

STYRELSENS ERSÄTTNINGSRAPPORT FÖR 2020

INTRODUKTION

Denna ersättningsrapport beskriver hur ersättningsriktlinjerna för Kinnevik AB, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till Kinneviks verkställande direktör och styrelseledamöter (utöver ordinarie styrelsearvode) samt en översiktlig beskrivning av Kinneviks utestående aktieincitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

UTVECKLING UNDER 2020

Verkställande direktören sammanfattar Kinneviks övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 2-3 i årsredovisningen 2020, som finns tillgänglig på www.kinnevik.com under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investerare").

ÖVERSIKT AV TILLÄMPNINGEN AV ERSÄTTNINGSRIKTLINJERNA UNDER 2020

En framgångsrik implementering av Kinneviks affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Kinnevik kan attrahera, motivera och behålla de mest kvalificerade talangerna i Sverige och globalt. För detta krävs att Kinnevik erbjuder konkurrenskraftig ersättning för att skapa incitament att verkställa strategiska planer, leverera framstående resultat samt att sammanlänka incitament med Kinneviks aktieägares intressen. Riktlinjerna möjliggör för Kinnevik att erbjuda en konkurrenskraftig totalersättning.

Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar följer och utvärderar program för ersättning till verkställande direktören, både pågående och under året avslutade, och det faktiska och förväntade utfallet av dessa har rapporterats till styrelsen och diskuterats på styrelsens möten.

Baserat på Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättnings utvärdering av verkställande direktörens ersättning har styrelsen kommit fram till att nuvarande ersättningsstruktur och ersättningsnivå är lämpliga utifrån relevanta marknader, återspeglar vad som är sedvanligt, är fortsatt konkurrenskraftiga och främjar Kinnevik's affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Både Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättnings utvärdering och revisorns yttrande har även visat att Kinnevik har följt tillämpliga ersättningsriktlinjer, inklusive villkoret att återinvestera en del av den rörliga kontantersättningen i Kinnevikaktier till dess att den verkställande direktören har ett innehav i Kinnevik som motsvarar hans fasta årliga kontantlön, netto efter skatt, samt att inga avsteg eller avvikelser har gjorts under 2020.

Baserat på slutsatserna som kan dras från att ha följt och utvärderat programmen för rörlig ersättning och hur ersättningsriktlinjerna har tillämpats samt utvärderingen av nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik, har styrelsen beslutat att ersättningsriktlinjerna ska fortsätta gälla oförändrade.

Enligt Kinneviks ersättningsriktlinjer ska ersättningen vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning (varav en del är villkorad av att den investeras i Kinnevikaktier), pensionsförmåner och andra sedvanliga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver besluta om, bland annat, långsiktiga incitamentsprogram.

Totalersättning till verkställande direktören Georgi Ganev¹

Befattningshavarens namn, position	Räkenskapsår	1 Fast ersättning		2	3	4	5	6
		Grundlön	Andra förmåner ²	Rörlig ersättning - ettårig ³	Extraordinära poster	Pensionskostnad	Totalersättning	Andelen fast respektive rörlig ersättning ⁴
Georgi Ganev, VD	2020	8 000 000 kr	159 961 kr	8 000 000 kr	n/a	2 400 000 kr	18 559 961 kr	56,9 % / 43,1 %

Ersättning till en styrelseledamot utanför hans styrelseuppdrag

Utöver sitt uppdrag som styrelseledamot tillhandahåller Brian McBride rådgivningstjänster i förhållande till Kinneviks portfölj inom konsumenttjänster. För dessa tjänster erhåller han ersättning utöver det ordinarie styrelsearvodet beslutat av Kinneviks årsstämma. Under år 2020 betalade Kinnevik 800 000 kr i konsultarvode till Brian McBride.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterier för rörlig ersättning inkluderar uppfyllandet av verkställande direktörens individuella och Kinneviks bolagsspecifika målsättningar, som är kopplade till särskilda prestationer och potentiella processer och transaktioner under året. För att ytterligare sammanlänka med aktieägarnas intressen är utbetalning av delar av den rörliga kontanterersättningen även villkorad av att en del av den investeras i Kinnevikaktier. Under 2020 var den verkställande direktören inte skyldig att återinvestera någon del av den rörliga kontanterersättningen i Kinnevikaktier, då hans nuvarande aktieinnehav i Kinnevik överstiger hans fasta årliga kontantlön, netto efter skatt. För det fall den verkställande direktörens aktieinnehav inte hade uppnått denna tröskel hade han varit skyldig att återinvestera 20 % av sin rörliga kontanterersättning i Kinnevikaktier.

Kinnevik har rätt att, med de begränsningar som kan följa av lag eller avtal, helt eller delvis återkräva ersättning annan än fast kontantlön, pension och andra sedvanliga förmåner som har betalats ut på felaktiga grunder, till följd av uppgifter som visar sig vara uppenbart felaktiga eller till följd av väsentliga överträdelse av Kinneviks Code of Conduct. Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar har utvärderat Kinneviks och verkställande prestation samt revisorns yttrande, och har kommit fram till att inga återkrav av ersättning ska göras för år 2020.

Prestationskriterier för rörlig kontanterersättning till verkställande direktören för år 2020 inkluderade ett antal förutbestämda och mätbara bolagsspecifika och individuella mål kopplade till Kinneviks strategi, som fastställdes av styrelsen i december 2019. Utvärderingar av verkställande direktörens prestation och medarbetarnöjdhet tas också i beaktande.

Kinneviks strategi är att vara en ledande europeisk tillväxtinvestor genom att bygga och upprätthålla en dynamisk portfölj av tillväxtbolag i Europa, USA och andra utvalda marknader och att med hjälp av teknik tillgodose väsentliga behov hos konsumenter inom sektorer som befinner sig i omfattande teknologiska skiften. Samtliga av de förutbestämda och mätbara bolagsspecifika och individuella målen för 2020 är därför valda för att främja denna strategiska transformation genom att, bland annat, uppnå en värdestegring om 20 % i Kinneviks portfölj av yngre, mer disruptiva och teknikfokuserade tillväxtbolag, dynamiskt omallokera kapital i enlighet med den fastställda kapitalomallokeringsplanen, uppnå Kinneviks kommunicerade mål för mångfald och inkludering, inklusive en 40/60 könsfördelning i Kinneviks ledningsgrupp, samt att etablera en tydlig klimatstrategi, inklusive mål för minskade utsläpp, som en del av Kinneviks övergripande Hållbarhetsstrategi. Den relativa viktningen av de bolagsspecifika och individuella målen är 35 % respektive 15 %. Resterande 50 % av den verkställande direktörens potentiella rörliga kontanterersättning baseras på styrelsens syn på verkställande direktörens övergripande prestation samt årliga utvärderingar och medarbetarnöjdhet.

¹ Tabellen redovisar ersättning som belöper på år 2020.

² Inklusive bilförmån och sjukvårdsförsäkring.

³ Rörlig lön intjänad under 2020 och utbetald 2021.

⁴ Exklusive aktieersättning i LTIP 2017 som blev föremål för s.k. vesting under 2020, i vilken verkställande direktören tilldelades 21 900 B-aktier i Kinnevik, av vilka han mottog 10 152 aktier (motsvarande 2 228 544 kr givet den genomsnittliga aktiekursen per dagen för tilldelning, 212 kr) och 2 419 000 kr kontant (motsvarande den framräknade skattekostnaden) genom inbetalning till Skatteverket.

Under år 2020 uppnådde Kinnevik en värdestegring om mer än 100 % i sin tillväxtportfölj och investerade, i linje med den fastställda kapitalomallokeringsplanen, i sex nya bolag samt avyttrade sina innehav i Bread, Qliro och Home24. Vidare har Kinnevik gjort betydande framsteg avseende sina mål för mångfald och inkludering genom att, bland annat, öka andelen kvinnor i ledningsgruppen till 43 % och inkorporera målen för mångfald och inkludering i Kinneviks övergripande bolagssmål för 2020, och därigenom knyta målen till medarbetarnas ersättning. I maj 2020 offentliggjorde Kinnevik klimatmål i linje med Parisavtalet för att minska utsläppen av växthusgaser betydligt från Kinneviks egen verksamhet och portfölj samt rullade ut en klimatstrategi i tre steg för portföljen i syfte att uppnå dessa mål.

Baserat på ovan beskrivna resultat är det Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningsars bedömning att den verkställande direktören har uppvisat en stark prestation och uppnått samtliga förutbestämda bolagsspecifika och individuella mål i dess helhet. Styrelsen tilldelade därför den verkställande direktören en rörlig kontantersättning för år 2020 om 8 000 000 kr, av vilka 4 000 000 kr relaterar till uppfyllandet av de bolagsspecifika och individuella målen för 2020 och 4 000 000 kr relaterar till den verkställande direktörens övergripande starka prestation under 2020, inklusive resultatet av den årliga utvärderingen av hans prestation, Kinneviks starka strategiska utveckling och värdeskapande 2020.

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentprogram

En framgångsrik och hållbar implementering av Kinneviks affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen förutsätter att Kinnevik kan attrahera, motivera och behålla de mest kvalificerade talangerna i Sverige och globalt. För att uppnå detta krävs att Kinnevik erbjuder konkurrenskraftiga ersättningar som skapar incitament att verkställa strategiska planer och leverera framstående rörelseresultat, samt att sammanlänka dessa incitament med Kinneviks aktieägares intressen. Under åren har Kinnevik implementerat flertalet långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för de anställda. Aktieincitamentsprogrammen beslutas av stämman och bereds av Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar i samråd med större aktieägare och externa rådgivare.

Från och med 2018, när Kinnevik introducerade en ny modell för aktieincitamentsprogrammen för samtliga anställda, har villkoren i huvudsak varit desamma. Förenklingar har gjorts baserat på slutsatser från att ha följt de pågående programmen och prestationsvillkoren har justerats för att reflektera Kinneviks portföljutveckling och dess tillväxtfokuserade investeringsstrategi.

Under 2020 hade Kinnevik tre utestående aktieincitamentsprogram (2018, 2019 och 2020, tillsammans de "Långsiktiga Incitamentsprogrammen"). De Långsiktiga Incitamentsprogrammen är baserade på en struktur i vilken deltagarna tecknar eller förvärvar incitamentsaktier uppdelade i separata klasser, respektive klass med sitt eget prestationsvillkor, som kan komma att omvandlas till B-aktier i Kinnevik under förutsättning av uppfyllandet av prestationsvillkoren och vissa kriterier avseende bibehållen anställning. De tre programmen är pågående, och eftersom de prestationsbaserade villkoren mäts över 3 respektive 5 år, kan en del av incitamentsaktierna i 2018 års program komma att omvandlas under det tredje kvartalet 2021. Vid årsstämman 2017 beslutades därtill att anta ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram för Kinneviks anställda som har en direkt påverkan på, och som jobbar nästan uteslutande med, värdeskapandet i Kinneviks onoterade portfölj ("VCP"). VCP är pågående och utbetalning till deltagarna kommer att ske i april 2022.

I februari 2021 utfärdade vidare Kinneviks största aktieägare Verdere S.à r.l. 200 000 köpoptioner till verkställande direktören i syfte att ytterligare sammanläka hans intresse med Kinneviks aktieägares intresse. Varje option ger rätt att köpa en (1) B-aktie i Kinnevik under en period om tre månader efter en femårig period.

Ytterligare information om utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentprogram, inklusive detaljer om verkställande direktörens deltagande i dessa samt om de utestående köpoptionerna utfärdade av Verdere S.à r.l., finns tillgängligt i not 16 i årsredovisningen 2020, som finns tillgänglig på www.kinnevik.com under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investera").

JÄMFÖRANDE INFORMATION OM FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH KINNEVIKS RESULTAT

Ersättning och bolagets resultat⁵

Årlig förändring	2020 vs 2019	2020
Georgi Ganev, VD	+9 % ⁶	18 559 961 kr
Årlig totalavkastning till aktieägarna	+45 pp	85 %
Belåning	Från 1,3 % i belåningsgrad till en nettokassa som motsvarar 4,5 % av portföljvärdet	Nettokassa som motsvarar 4,5 % av portföljvärdet
Utdelning	-15 % ⁷	Extraordinär kontantutdelning om 7,00 kr per aktie
Genomsnittlig ersättning till Bolagets anställda ⁸	-3 %	3 178 000 kr

YTTERLIGARE INFORMATION I ÅRSREDOVISNINGEN 2020 OCH PÅ KINNEVIKS HEMSIDA

Kinneviks ersättningsriktlinjer, antagna av årsstämman 2020, finns på sidorna 74-75 i årsredovisningen 2020 som finns tillgänglig på www.kinnevik.com under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investerare") och revisorns yttrande om huruvida Kinnevik har följt riktlinjerna finns tillgängligt på www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämman" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Ytterligare information om Kinneviks ersättningar under 2020 som inte omfattas av denna rapport finns i årsredovisningen 2020, som finns tillgänglig på www.kinnevik.com under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investerare"):

s. 51	Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningsars arbete under 2020
Not 16 på s. 74-78	Information i enlighet med kraven i 5 kap. 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554), inklusive detaljerad information om ersättning till övriga ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsriktlinjerna som antogs av årsstämman 2020 samt om Kinneviks aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram, de Långsiktiga Incitamentsprogrammen och VCPP
Not 16 på s. 74-78	Ersättning till styrelsen

⁵ Ersättning som belöper på respektive år.

⁶ Ersättningen till verkställande direktören under 2020 var 9 % (1 589 000 kr) högre än under 2019.

⁷ I september 2019 ändrade Kinnevik sin utdelningspolicy. I linje med Kinneviks ändrade utdelningspolicy betalades ingen ordinarie utdelning för 2020. Under 2019, innan Kinneviks ändrade utdelningspolicy antogs, utbetalades en ordinarie utdelning om 8,25 kr per aktie. Under 2019 utskiftade Kinnevik även hela sitt innehav i Millicom International Cellular S.A. till sina aktieägare, motsvarande en extraordinär värdeöverföring om cirka 60 kr per Kinnevikaktie, vilket inte reflekteras i den procentuella förändringen i tabellen ovan.

⁸ Inkluderar alla anställda i Kinnevik AB samt dess helägda dotterbolag Kinnevik Capital Ltd, exklusive verkställande direktören.