



K I N N E V I K

ÅRSSTÄMMAN MÅNDAGEN DEN 21 MAJ 2018

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 8 kap. 51 § aktiebolagslagen).
6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse.

1. VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE BETRÄFFANDE SITT FÖRSLAG TILL VAL AV STYRELSE

Kinneviks valberedning

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2017 sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning som består av ledamöter utsedda av de största aktieägarna i Kinnevik. Valberedningen utgörs av Cristina Stenbeck utsedd av Verdere S.à r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn, James Anderson utsedd av Baillie Gifford och Ramsay Brufer utsedd av Alecta.

Valberedningen utsåg Cristina Stenbeck till ordförande i valberedningen. Eftersom Cristina Stenbeck även är styrelseledamot avviker detta från vad Svensk kod för bolagsstyrning föreskriver. De övriga ledamöterna i valberedningen har förklarat sitt val av ordförande i valberedningen med att det är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck lett valberedningens arbete de senaste åren samt hennes anknytning till Kinneviks största aktieägare.

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av sju ledamöter.
- Omval av Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Henrik Poulsen, Mario Queiroz och Cristina Stenbeck till styrelseledamöter. Tom Boardman, Cynthia Gordon, Lothar Lanz och John Shakeshaft har avböjt omval.
- Val av Charlotte Strömberg till ny styrelseledamot.
- Val av Dame Amelia Fawcett till ny styrelseordförande.

Valberedningen föreslår således att följande personer väljs till styrelseledamöter i Kinnevik, för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- Dame Amelia Fawcett, styrelsens ordförande
- Wilhelm Klingspor
- Erik Mitteregger
- Henrik Poulsen
- Mario Queiroz
- Cristina Stenbeck
- Charlotte Strömberg

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft fyra möten, samt intervjuat kandidater och fört diskussioner mellan mötena. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning samt att säkerställa kontinuitet i styrelsens utskott och en ordnad och lämplig successionsplan i syfte att normalisera styrelsens storlek såsom meddelades av valberedningen vid årsstämman 2017.

För att bedöma i vilken utsträckning den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som den ställs inför har valberedningen gjort en bedömning av de nuvarande ledamöternas möjlighet att ägna styrelseuppdraget den tid och det engagemang som krävs, samt balansen och mångfalden av erfarenheter från olika sektorer och regioner. Valberedningen har även tagit del av en extern utvärdering av styrelsen och dess ledamöter.

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag

I syfte att öka styrelsens effektivitet och snabbriklighet för att i högre grad matcha Kinneviks dynamiska portfölj föreslår valberedningen en minskning av antalet styrelseledamöter från tio till sju. Efter beslutet i december 2017 att föreslå Dame Amelia Fawcett till ny styrelseordförande i Kinnevik har valberedningen även identifierat och lyckats knyta till sig Charlotte Strömberg till Kinneviks styrelse.

Charlotte Strömberg är för närvarande styrelseordförande i Castellum och styrelseledamot i Clas Ohlson, Sofina, Skanska och Bonnier Holding. Hon är även styrelseledamot i Ratos, men har inför årsstämman 2018 avböjt omval. Charlotte är ledamot i Aktiemarknadsnämnden och medgrundare av DHS Venture Partners, en riskkapitalfond som stöds av alumner från Handelshögskolan i Stockholm. Charlotte har tidigare varit styrelseledamot i flera svenska börsbolag inom sektorer som finansiella tjänster, detaljhandel samt hotell och restaurang. Under 2006-2011 var Charlotte verkställande direktör för den nordiska verksamheten på Jones Lang LaSalle, ett globalt kapitalförvaltnings- och rådgivningsföretag specialiserat inom kommersiella fastigheter. Innan hon började på Jones Lang LaSalle var Charlotte Head of Equity Capital Markets, och senare Head of Investment Banking, hos Carnegie Investment Bank. Charlotte har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en välavvägd balans av kompetenser och erfarenheter vilka kommer att vara till stor hjälp för Kinneviks ledning i det fortsatta arbetet med att leverera aktieägarvärde genom att bygga digitala bolag enligt Kinneviks modell för aktivt ägarskap. Charlotte Strömberg kommer att tillföra styrelsen förstklassig kompetens inom bolagsstyrning och kapitalmarknadsfrågor från sin framstående karriär på den nordiska marknaden som spänner över många olika industrier. Valberedningen är även glad att Charlotte kommer ansluta som medlem i styrelsens revisionsutskott.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har alltså särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser flera dimensioner av mångfald och har en sammansättning av kompetens och erfarenhet som matchar Kinneviks viktigaste prioriteringar. Valberedningen ser fram emot att fortsätta arbetet med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen och främja en diskussion kring Kinneviks huvudsakliga mål, med en genomgående hög grad av mångfald.

Oberoendebedömning

I sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2018 har valberedningen gjort en bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens bedömning är att samtliga föreslagna ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och att fem av de sju föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Den styrelsesammansättning som valberedningen föreslår följer alltså Svensk kod för bolagsstyrnings regler om oberoende.

Några av de föreslagna ledamöterna har, eller kan komma att ha, styrelseuppdrag i Kinneviks portföljbolag och kan komma att erhålla styrelsearvoden från dessa bolag. Enligt valberedningen påverkar inte dessa arvoden ledamöternas oberoende i förhållande till Kinnevik.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna i Kinnevik, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på bolagets hemsida, www.kinnevik.com.

April 2018

VALBEREDNINGEN
KINNEVIK AB (PUBL)

Dame Amelia Fawcett

STYRELSELEDAMOT OCH FÖRESLAGEN NY STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, inte oberoende i förhållande till bolagets övriga ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 10 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i Ersättningsutskottet, Ordförande i GRC-utskottet.

Dame Amelia Fawcett har varit styrelseledamot i Kinnevik sedan 2011 och utsågs till vice styrelseordförande 2013. Hon är även ordförande för Standards Board for Alternative Investments, styrelseledamot för State Street Corporation i Boston i USA samt ordförande för bolagets Risk Committee, och medlem av Board of the UK Treasury. Dame Amelia är vice ordförande och Governor för London Business School, ordförande för Prince of Wales' Charitable Foundation, och förtroendevald för Project Hope UK. Hon hade chefsbefattningar inom Morgan Stanley under 1987-2006, och var Vice Chairman och Chief Operating Officer för den europeiska verksamheten under 2002-2006. Hon var styrelseledamot för Guardian Media Group under 2007-2013 och ordförande under 2009-2013. År 2010 belönades hon med ordensutmärkelsen DBE (Dame Commander of the British Empire) av drottning Elizabeth II för hennes insatser inom den finansiella tjänstesektorn. Hon har en juristexamen från University of Virginia, USA, samt en kandidatexamen i historia från Wellesley College, USA.

Henrik Poulsen

VICE STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1967

Nationalitet: Dansk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 15 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet.

Henrik Poulsen valdes till styrelseledamot och utsågs till vice styrelseordförande i Kinnevik AB 2017. Han är verkställande direktör för Ørsted (f.d. DONG Energy). Innan han började på Ørsted år 2012 var Henrik verkställande direktör för det danska telekomföretaget TDC mellan 2008 och 2012 samt var även två år på KKR & Co efter sju år på ett antal ledande befattningar på Lego. Henrik har BSc- och MSc-examina i International Business samt Finance & Accounting från Århus School of Business.

Wilhelm Klingspor

STYRELSELEDAMOT

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 1 315 474 A-aktier och 780 071 B-aktier.

Uppdrag i utskott: -

Wilhelm Klingspor har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2004 och var styrelseledamot i Industriförvaltnings AB Kinnevik 1999-2004. Han var även styrelseledamot i BillerudKorsnäs 2012-2014 (styrelseledamot i Korsnäs 2003-2012). Wilhelm är VD för Hellekis säteri. Han är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

Erik Mitteregger

STYRELSELEDAMOT

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 35 000 A-aktier och 165 000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet, ledamot i Ersättningsutskottet.

Erik Mitteregger har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2004. Han är även styrelseordförande för Firefly, Fasadglas Bäcklin, MatHem och Wise Group. Erik var Founding Partner och fondförvaltare på Brummer & Partners Kapitalförvaltning 1995-2002. Erik var 1989-1995 Head of Equity Research och del av ledningsgruppen för Alfred Berg Fondkommission. Erik har en kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Mario Queiroz

STYRELSELEDAMOT

Född: 1966

Nationalitet: Brasiliansk och amerikansk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets övriga ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: –

Uppdrag i utskott: –

Mario Queiroz har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2016. Han är Vice President of Product Management på Google där han ansvarar för konsumenthårdvara inklusive smartphones, Chromecast, Google Home, VR med flera. På Google har Mario tidigare lett produktutveckling av Android, internationalisering av produkter samt utbyggnaden av Googles forsknings- och utvecklingscenter utanför USA. Innan han började på Google 2005 hade Mario ett antal olika positioner på Hewlett-Packard, bland annat som Vice President of Operations och Senior Director of Global eCommerce. Mario var även styrelseledamot i Metro International 2008-2013. Han har BSc och MSc-examen i elektroteknik från Stanford University.

Cristina Stenbeck

STYRELSELEDAMOT

Född: 1977

Nationalitet: Svensk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, inte oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2 200 B-aktier. Cristina Stenbeck äger 25,9% av aktierna i Verdere S.à.r.l. direkt, och CMS Sapere Aude Trust reg., en stiftelse som Cristina Stenbeck är förmånstagare till, äger ytterligare 44,5% av aktiekapitalet. Verdere S.à.r.l. äger 28,3 miljoner A-aktier vilket motsvarar 43,8% av rösterna och 10,3% av kapitalet i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: -

Cristina valdes till vice styrelseordförande i Kinnevik 2003 och var styrelseordförande under 2007-2016. Hon är för närvarande styrelseledamot i såväl ett av Kinneviks portföljbolag, Babylon Health, som Kinnevik. Hon är även styrelseledamot i Spotify. Cristina har tidigare suttit i styrelsen för ett antal av Kinneviks portföljbolag inom e-handel, finansiella tjänster och kommunikation, däribland Zalando, Invik & Co., Millicom, Tele2 och MTG. Cristina har en examen från Georgetown University i Washington DC, USA.

Charlotte Strömberg

FÖRESLAGEN NY STYRELSELEDAMOT

Född: 1959

Nationalitet: Svensk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 4 000 B-aktier

Uppdrag i utskott: -

Charlotte Strömberg är för närvarande styrelseordförande i Castellum och styrelseledamot i Clas Ohlson, Sofina, Skanska och Bonnier Holding. Hon är även styrelseledamot i Ratos, men har inför årsstämman 2018 avböjt omval. Charlotte är ledamot i Aktiemarknadsnämnden och medgrundare av DHS Venture Partners, en riskkapitalfond som stöds av alumner från Handelshögskolan i Stockholm. Charlotte har tidigare varit styrelseledamot i flera svenska börsbolag inom sektorerna finansiella tjänster, detaljhandel samt hotell och restaurang. Under 2006-2011 var Charlotte VD för den nordiska verksamheten på Jones Lang LaSalle, ett globalt kapitalförvaltnings- och rådgivningsföretag specialiserat inom kommersiella fastigheter. Innan hon började på Jones Lang LaSalle var Charlotte Head of Equity Capital Markets, och senare Head of Investment Banking, hos Carnegie Investment Bank. Charlotte har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

3. **STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 § AND 19 KAP. 22 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § and 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att förslagen om vinstutdelning och att bemyndigandet för styrelsen att återköpa bolagets egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning samt de risker som bolagets verksamhet medför, framgår av bolagsordningen och i avgivna årsredovisningar.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2017 till 90 633 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var totalt 41 929 Mkr.

Den föreslagna utdelningen om 8,25 kr per aktie motsvarar ett belopp om högst 2 270 Mkr. Den föreslagna utdelningen utgör 2,5 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och 5,4 procent av moderbolagets fria egna kapital. Koncernens soliditet uppgår till 97 procent före föreslagen utdelning och kommer att uppgå till 94 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive kortfristiga placeringar och tillgängliga kreditlöften, uppgick per 31 december 2017 till 7 995 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,03.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att återköpa högst en tiondel av samtliga utstående aktier i bolaget för att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna samt att återköpa egna aktier för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i redan beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Den föreslagna utdelningen och föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier äventyrar inte fortsatta planerade investeringar. Bolagets ekonomiska ställning är sådan att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Utdelningen och återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen och bemyndigandet om återköp av egna aktier är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2018

KINNEVIK AB (PUBL)

STYRELSEN



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Kinnevik AB (publ), org.nr 556047-9742

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Kinnevik AB (publ) under år 2017 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 23 maj 2016 respektive årsstämman den 8 maj 2017.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Kinnevik AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Kinnevik AB (publ) under 2017 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 23 maj 2016 respektive årsstämman den 8 maj 2017.

Stockholm 28 mars 2018

Deloitte AB



Jan Berntsson
Auktoriserad revisor

5. **UTVÄRDERING AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE. (REDOVISNING ENLIGT SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING, 9.1 OCH 8 KAP. 51 § AKTIEBOLAGSLAGEN).**

Ersättningsutskottet i Kinnevik

Styrelsens ersättningsutskott i Kinnevik AB består av styrelsens ordförande Tom Boardman samt styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett och Erik Mitteregger. Dame Amelia Fawcett är utskottets ordförande.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning övervakar och utvärderar ersättningsutskottet pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till Ledningen som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

Allmänt om ersättningar till Ledningen

Ersättning till Ledningen har under 2017 utgjorts av fast lön och kortsiktig kontant rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktie- eller kontantbaserade incitamentsprogram samt pension och sedvanliga förmåner. Målet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta Ledningens incitament med aktieägarnas intressen. Avsikten är att alla personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget.

Kortsiktig kontant rörlig ersättning till Ledningen under 2017 kunde enligt riktlinjerna för ersättning utgå med maximalt 100 procent av Ledningspersonens fasta lön. Utfallet baserades på i förhand uppsatta mål kopplade till både Ledningspersonens och bolagets prestation. En del av kontant rörlig ersättning var villkorad av att den till viss del investerades i Kinnevikaktier.

Under 2017 kunde Kinnevikanställda även delta i antingen ett aktiebaserat eller ett kontantbaserat långsiktigt incitamentsprogram.

För mer information om de befintliga riktlinjerna och ersättning som betalats ut till Ledningen under 2017, hänvisas till Kinneviks årsredovisning för 2017, se not 16 för Koncernen.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet följer och utvärderar kort- och långsiktig rörlig ersättning och har rapporterat det faktiska och förväntade utfallet till styrelsen. Detta har även diskuterats på styrelsens möten. Utvärderingen av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- programmen för rörlig ersättning är viktiga verktyg för att attrahera, motivera och behålla de bästa talangerna för Kinnevik i Sverige och globalt, och
- ersättningen till Ledningen är en lämplig avvägning mellan att motivera Ledningen och att åstadkomma en välbalanserad konkurrenskraftig ersättning som sammanlänkar Ledningens incitament med Kinneviks och aktieägarnas intressen.

Ersättningsutskottet anser emellertid att mot bakgrund av Kinneviks fokus på investeringar och förvaltningen av den privata portföljen ska fler anställda (inklusive VD) erbjudas ett incitament som kopplar deras långsiktiga ersättning till värdeskapandet i Kinneviks privata portfölj. Vidare har ersättningsutskottet, tillsammans med externa rådgivare, kommit fram till att en incitamentsmodell som bibehåller samma ekonomiska struktur för deltagarna och samma kriterier för att mäta prestation som i de två långsiktiga incitamentsprogram som antogs 2017, men där deltagarna istället för aktierätter (som använts i tidigare aktiebaserade incitamentsprogram) och syntetiska optioner (som användes i det kontantbaserade incitamentsprogrammet 2017) till omvandlingsbara incitamentsaktier gör det möjligt för Kinnevik att erbjuda sina anställda en långsiktig aktieersättning, och ersättningspaket, som är mer konkurrenskraftig i förhållande till jämförbara företag i Sverige och globalt. Ersättningsutskottet anser även att en egen investering i Kinnevikaktier, i likhet med tidigare långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, är viktigt för sammanlänka deltagarnas och Kinneviks aktieägares intressen under intjänandeperioden i LTIP 2018. Ett eget innehav av Kinnevikaktier kommer därför vara ett villkor för att få delta i LTIP 2018.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till Ledningen

Under 2017 har både ersättningsutskottets utvärdering och revisorernas granskning resulterat i slutsatsen att de riktlinjer som årsstämorna 2016 och 2017 beslutat om har följts. Vid rekryteringen av ny VD i juni 2017 träffade styrelsen dock en överenskommelse med den nya VD om en kontantbonus (s.k. sign-on bonus) om 8 Mkr, som kommer att kostnadsföras under 2018, vilket kan innebära att hans totala kortsiktiga rörliga kontanterersättning 2018 överstiger 100 procent av hans fasta lön.

Som anges i riktlinjerna är avsikten att samtliga personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget. Styrelsen anser att personer i Ledningen ska uppnå ett aktieäggande som motsvarar hans eller hennes fasta årslön, netto efter skatt, för att aktieägandet ska anses vara betydande. Målet ska uppnås över tid genom att den kortsiktiga rörliga kontanterersättningen återinvesteras i Kinnevikaktier.

Utvärdering av ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Baserat på den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort av ersättningsprogrammen, har styrelsen fastställt att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer har haft en positiv effekt för Kinnevik. I syfte att erbjuda de anställda en långsiktig aktieersättning, och ersättningspaket, som är mer konkurrenskraftig i förhållande till jämförbara företag i Sverige och globalt, föreslår styrelsen att årsstämman ska besluta om att anta LTIP 2018. Styrelsen anser att strukturen och ersättningsnivåerna i de föreslagna programmen för rörlig ersättning kommer att säkerställa att den totala ersättningen är konkurrenskraftig och bidra till att Kinnevik kommer att kunna attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner.

Stockholm i april 2018

KINNEVIK AB (PUBL)

STYRELSEN

BOLAGSORDNING

KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742

Antagen vid årsstämman den 21 maj 2018

§ 1

Bolagets firma är Kinnevik AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar inom följande sektorer: E-handel & Marknadsplatser, Kommunikation, Media och Underhållning, Finansiella Tjänster, Hälsovård samt investeringar i andra digitala konsumentinriktade företag. Bolaget skall dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Verksamheten skall därjämte kunna drivas i samtliga aktieägares lika intresse genom att bolaget till aktieägarna direkt eller indirekt säljer egendom på så sätt att eventuell vinst tillfaller aktieägarna medan kostnader kan bäras av bolaget. En sådan inköpsrätt skall mellan aktieägarna inbördes fördelas i proportion till deras aktieinnehav och bolaget skall utfärda och till envar av aktieägarna utlämna skriftligt bevis om den rätt som sålunda tillfaller honom. Sådant bevis skall vid inköpsrättens utövande återställas till bolaget. Vid bolagets upplösning skall den som innehar sådant bevis äga rätt att inom i beviset angiven tidrymd utöva den rätt till köp som beviset avser innan eventuellt befintligt överskott fördelas mellan bolagets aktieägare.

§ 3

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 4

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor.

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i sex serier, stamaktier betecknade serie A och serie B samt omvandlingsbara efterställda aktier betecknade serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 samt serie G 2018.

Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224 593 800. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie D 2018 kan utges till ett antal av högst 55 500. Aktier av serie E 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie F 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie G 2018 kan utges till ett antal av högst 394 300.

Rösträtt

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 medför rätt till en (1) röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie A och serie B berättigar till utdelning.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2021, och aktier av serie G 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2023.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar istället år 2021, och aktier av serie G 2018 istället år 2023, till rätt att få utbetalt en ackumulerad, inestående, utdelning (per aktie) ("Innestående Belopp"). Innestående Belopp motsvarar utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av aktier av serie B (lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) under perioden april 2018 - mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och perioden april 2018 - mars 2023 för aktier av serie G 2018 ("Lämnade Utdelningar"). Vid beräkning av Innestående Belopp ska Lämnade Utdelningar räknas upp med en multipel motsvarande totalavkastningen till B-aktieägarna ("TSR-Multipeln") från den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie 2018 till och med den 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt till och med den 31 mars 2023 för aktier av serie G.

Innestående Belopp ska följaktligen beräknas enligt följande:

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018*

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2023 för aktier av serie G 2018*

Innestående Belopp för följande år ska beräknas enligt samma formel, justerad framåt med ett år. Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att stängningskursen på Kinneviks B-aktie den sista handelsdagen i mars relevant år (slutvärdet) delas med stängningskursen på Kinneviks B-aktie den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie relevant år (startvärdet), justerat för att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie.

För utbetalning av Innestående Belopp hänförligt till aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 krävs att årsstämman 2021 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för respektive aktieserie, och för serie G 2018 att årsstämman 2023 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för serie G 2018, motsvarande Innestående Belopp. Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av Innestående Belopp får inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018. Rätten att få vinstutdelning motsvarande Innestående Belopp ska vara efterställd aktier av serie A och serie B, vilket innebär att utbetalning motsvarande Innestående Belopp endast ska betalas ut om det finns ett tillräckligt belopp kvar efter utdelningen till innehavare av aktier av serie A och serie B respektive år.

Från och med 1 april 2021 ska aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B, och aktier av serie G 2018 ska från och med 1 april 2023 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B.

Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av vinstutdelning får dock inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018.

Vid bolagets upplösning har, i den utsträckning villkoret för omvandling av aktien har uppfyllts, aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2021, och aktier av serie G 2018 har rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2023.

Omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 ska genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Antalet aktier inom respektive aktieserie som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling för aktieserien under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt 1 april 2018 – 31 mars 2023 för aktier av serie G 2018. Styrelsen ska fatta beslut om omvandling av vissa eller samtliga aktier under perioden 1 juli – 30 september respektive år.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår av [Bilaga 2018/2023](#).

Om styrelsen beslutar om omvandling av visst antal eller viss andel av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018 har aktieägarna rätt att få sina aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 omvandlade till nya serie B-aktier i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omedelbart efter ett beslut om att omvandla aktier ska styrelsen anmäla omvandlingen för registrering till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 är inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Inlösenbeloppet per aktie ska motsvara kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 som fattas före den 31 mars 2021, och före den 31 mars 2023 när det gäller aktier av serie G 2018, ska fattas senast tre månader (i) efter begäran av aktieägare, eller (ii) efter övergång av sådan aktie skett (en övergång anses ha skett den dag övergången är antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, det vill säga i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken/förvaltarförteckningen ("Registerutdrag") och ska avse de aktier som begäran omfattar och/eller de aktier som övergått till ny ägare. Från och med den 1 april 2021 när det gäller serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och från och med den 1 april 2023 när det gäller serie G 2018, ska ett beslut av styrelsen om inlösen även kunna avse det antal aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 som är utgivna vid tillfället för styrelsens beslut och för vilka villkoret för omvandling (se ovan och Bilaga 2018/2023) inte har uppnåtts, i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Ett sådant beslut ska fattas av styrelsen senast den 30 juni 2021 när det gäller aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 och senast den 30 juni 2023 när det gäller aktier av serie G 2018.

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Omedelbart efter ett beslut om inlösen av aktier ska styrelsen anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Aktieägare vars aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 efter beslut enligt (ii) ovan ska inlösas, ska skriftligen underrättas av bolaget med angivande av det antal aktier i respektive aktieserie som kommer att inlösas från sådan aktieägare baserat på ett Registerutdrag.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv stämموvalda ledamöter.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få deltaga i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Bilaga 2018/2023; villkor för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018

Samtliga (100 procent) aktier i serie D 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 överstiger 0 procent.

Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie E 2018

20 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie F 2018

20 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2018 (startvärdet) respektive januari-mars 2021 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskuldssättning dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2018

18 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 8,00 procent. Ytterligare 9,1 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,90 procentenheter. Det sista, tionde, steget kräver en ökning om 1,80 procentenheter och omfattar 9,2 procent av aktierna i serie G 2018.

Följaktligen ska samtliga (100 procent) aktier i serie G 2018 omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 25,00 procent.

Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internränta (IRR) i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2018 (startdagen) och 31 mars 2023 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars åren 2018 och 2023, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår.
