

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ), org. nr 556047-9742, den 12 maj 2014, Hotell Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-12.05

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck, styrelseledamöterna Tom Boardman, Vigo Carlund, Lorenzo Grabau (tillika verkställande direktör och koncernchef), Wilhelm Klingspor och Erik Mitteregger, den föreslagna styrelseledamoten John Shakeshaft, tidigare verkställande direktören och koncernchefen Mia Brunell Livfors, ekonomidirektören Mikael Larsson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Cristina Stenbeck öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Tobias Hultén utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning gjordes för att underlätta upprättande av protokollet och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor att användas för punkterna 18(a) och 19, enligt förslaget till dagordning, och i övrigt om omröstning begärs.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i bolaget, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder som var företrädna vid stämman avseende vissa beslutsförslag hade lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner hade lagts in i det elektroniska systemet för omröstning. Ordföranden informerade vidare om att röstinstruktionerna fanns tillgängliga i stämmolokalen om någon aktieägare önskade ta

W
23

del av dem samt att röstinstruktionerna skulle anges i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Ordföranden informerade om att Thorwald Arvidsson skriftligen hade återkallat sina förslag under punkterna 20(a)-(d) enligt förslaget till dagordning.

Stämman godkände förslaget till dagordning som hade varit infört i kallelsen, med den justeringen att Thorwald Arvidssons förslag under punkterna 20(a)-(d) enligt förslaget till dagordning utgick.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade angetts i kallelsen.

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde Ramsay Brufer, ombud för Alecta, och Ossian Ekdahl, ombud för Första AP-fonden, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 april 2014, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 8 april 2014 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 10 april 2014.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Cristina Stenbeck höll anförande om styrelsens arbete och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman samt framförde ett tack till tidigare verkställande direktören och koncernchefen Mia Brunell Livfors.

Mia Brunell Livfors höll anförande om sin tid som verkställande direktör och koncernchef på Kinnevik samt Kinneviks utveckling under denna tid.

W RB

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Lorenzo Grabau höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom inlägg från Richard Torgersson, ombud för Folksam, KPA Pensionsförsäkringar m fl, Carl Rosén, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Arne Svahn och Gunnar Tjellström. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat ägande och ägarstyrning i Kinneviks onoterade företag, särskilt avseende hållbarhet och mänskliga rättigheter, Kinneviks organisation, finansiella ställning, aktiens utveckling samt omvärldsfaktorerers inverkan på Kinneviks verksamhet. Frågorna besvarades av Lorenzo Grabau och Mia Brunell Livfors.

§ 9

Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2013 framlades.

Jan Berntsson, Deloitte AB, huvudansvarig revisor, redogjorde för arbetet med revisionen och redogjorde därefter för revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2013.

§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2013.

§ 11

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 7 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 15 maj 2014 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna den 21 maj 2014.

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören (dagordningens punkt 12)

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade valberedningens motiverade förslag avseende val av styrelse.

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter.

§ 14

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode, vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma föreslås utgå med 2.100.000 kronor till styrelsens ordförande, 900.000 kronor till styrelsens vice ordförande och 525.000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 850.000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode utgå med 175.000 kronor till ordföranden och med 85.000 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna, för arbete i ersättningsutskottet med 100.000 kronor till ordföranden och med 50.000 kronor till var och en av de övriga tre ledamöterna samt för arbete i investeringsutskottet med 85.000 kronor till var och en av de tre styrelseledamöterna i utskottet. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

I enlighet med valberedningens förslag omvalde stämman styrelseledamöterna Tom Boardman, Vigo Carlund, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och Cristina Stenbeck samt valde John Shakeshaft till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman omvalde Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande.

§ 16

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen i enlighet med Bilaga 2. *m* *7/13* 

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 17

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 3.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 18

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 18(a) och (b))

Erik Mitteregger, ledamot i ersättningsutskottet, redogjorde för bakgrunden till och föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om (a) ett köptionsprogram till samtliga anställda i Kinnevik och (b) ett syntetiskt köptionsprogram till ledningspersoner och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Kinneviks investeringar i noterade företag i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade, med 99,265 procent av avgivna röster och 97,590 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med förslaget i dagordningens punkt 18(a) att anta ett köptionsprogram till samtliga anställda i Kinnevik.

Stämman beslutade att anta ett syntetiskt köptionsprogram till ledningspersoner och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Kinneviks investeringar i noterade företag i enlighet med förslaget i dagordningens punkt 18(b). Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 19

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier i enlighet med Bilaga 5 samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman beslutade, med 99,610 procent av avgivna röster och 97,834 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med förslaget.

§ 20

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 21)

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

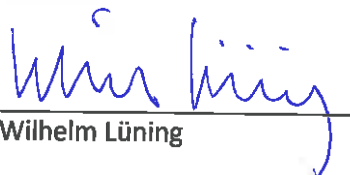
_____ *WV RB*

Vid protokollet:

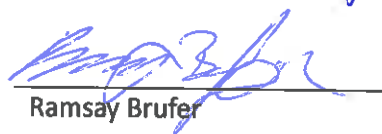


Tobias Hultén

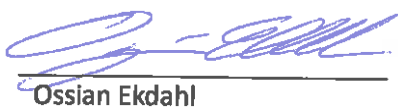
Justeras:



Wilhelm Lüning



Ramsay Brufer



Ossian Ekdahl

Ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2015 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under oktober 2014 efter samråd med de, per den 30 september 2014, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2014 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den avgående ledamoten fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om en aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen inte längre är en av de största aktieägarna i bolaget kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning att utse en ledamot. Valberedningen förbehåller sig rätten att minska antalet ledamöter, så länge antalet ledamöter alltså är minst tre.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Kinnevik. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledningspersoner i Kinnevik ("**Ledningen**"), samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Syftet med Kinneviks riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Ändamålet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta Ledningens incitament med aktieägarnas intresse. Intentionen är att alla personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget.

Ersättning till Ledningen ska utgöras av en årlig grundlön, kortsiktig kontant rörlig ersättning (STI, Short Term Incentive), möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive), pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner.

- Den fasta lönen revideras årligen och baseras på den enskilde ledningspersonens kompetens och ansvarsområde.
- STI ska baseras på prestation i relation till fastställda mål. Målen ska vara individuella och mätbara samt kopplas till specifika prestationer, processer och transaktioner. STI kan maximalt uppgå till 75 procent av grundlönen. Styrelsen äger besluta att en del av STI ska investeras i aktier eller aktierelaterade instrument i bolaget.
- LTI ska vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och / eller aktie- eller aktiekursrelaterade prestationskrav och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling.
- Övriga förmåner kan utgöras av tillgång till förmånsbil, bostadsförmåner för personer i Ledningen bosatta utomlands under en begränsad period samt andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Personer i Ledningen kan även erbjudas sjukvårdsförsäkring.
- Ledningen erbjuder avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erlaggs till försäkringsbolag.
- Vid uppsägning från bolagets sida, föreligger rätt till lön under en period om maximalt 18 månader för den verkställande direktören och en period om maximalt 12 månader för övriga personer i Ledningen.

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmissigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Långsiktiga incitamentsprogram 2014 (dagordningens punkt 18(a) och (b))

Motiv för styrelsens förslag

Att rekrytera, motivera och behålla rätt medarbetare är av avgörande betydelse för att Kinnevik ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna. I syfte att koppla en del av den anställdes ersättning till den långsiktiga utvecklingen av Kinnevik och Kinnevikaktien och bidra till att alla anställda bygger upp ett betydande personligt aktieäggande i Kinnevik och därigenom ytterligare stärka det gemensamma intresset mellan de anställdas incitament och aktieägarnas mål, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att anta två nya långsiktiga incitamentsprogram, som föreslås ersätta det tidigare aktiesparprogrammet:

- (a) ett köptionsprogram till samtliga anställda i Kinnevik, och
- (b) ett syntetiskt köptionsprogram till ledningspersoner och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Kinneviks investeringar i onoterade företag.

Köptionsprogram till samtliga anställda i Kinnevik (punkt 18(a))

Förslaget i sammandrag

Styrelsen föreslår, baserat på bland annat den utvärdering ersättningsutskottet gjort och som styrelsen redogjort för i "Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3", att årsstämman beslutar om att ge ut högst 230.000 köptioner som ger rätt att förvärva B-aktier som innehas av Kinnevik och att högst 230.000 B-aktier som innehas av Kinnevik ska kunna överlåtas till de anställda i samband med att köptionerna utnyttjas ("**Optionsprogrammet**").

Motiv för förslaget

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och styrelsens motiv för Optionsprogrammet, är att långsiktiga incitamentsprogram för alla anställda inom Kinneviks organisation, genom vilka den anställda exponeras för såväl kursuppgångar som kursnedgångar (och därmed får samma mål som Kinneviks aktieägare) är av stor strategisk betydelse för bolaget.

Anställda som har rätt att delta samt tilldelning av köptioner

Alla anställda i Kinnevik, cirka 35 personer, ska ha rätt att delta i Optionsprogrammet. Styrelseledamöter har inte rätt att delta i Optionsprogrammet.

Tilldelning av köptioner görs av styrelsen i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och ska baseras på de anställdas kompetens och ansvarsområde. Tilldelning av köptioner till de olika kategorierna av anställda kommer att vara följande:

- Kinneviks VD kan förvärva köptioner, till marknadsvärde, för högst 1.260.000 kronor,
- övriga ledningspersoner i Kinnevik kan förvärva köptioner, till marknadsvärde, för högst 474.000 kronor per person, och
- övriga anställda i Kinnevik kan förvärva köptioner, till marknadsvärde, till ett högsta belopp mellan 95.000 kronor och 365.000 kronor per person.

Beräkning av priset för köptionerna och villkoren för förvärv av köptioner

Köptionerna ska förvärfas till marknadsvärde. Premien ska beräknas med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black & Scholes) baserat på genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för Kinneviks B-aktie på NASDAQ OMX Stockholm under tio handelsdagar, avrundat till närmaste helt totalt öre varvid fem öre ska avrundas uppåt ("**Ingångsvärdet Per Aktie**"). Beräkningen ska utföras av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut. Mätperioden och värderingen av premien ska ske så snart som möjligt efter årsstämman. Om bolaget eller någon anställd har insiderinformation och det/han/hon därför är förhindrad att ge ut/förvärva köptioner vid denna tidpunkt, ska mätperioden och värderingen av premien ske vid en senare tidpunkt när styrelsen bedömer det vara lämpligt, men före nästa

årsstämma. Köpoptionerna ska vara fritt överlåtbara, men föremål för en rätt för Kinnevik att förvärva köpoptionerna till marknadsvärde

Kinnevik kommer att subventionera förvärven av köpoptioner genom att de anställda tilldelas en kontant ersättning motsvarande 50 procent av premien för köpoptionerna, netto efter skatt, beroende av vilken kategori den anställde tillhör. Subventionen kommer att betalas ut i tre lika stora delar under tre (3) år. För att subventionen ska betalas ut krävs att köpoptionsinnehavaren är anställd inom Kinnevikgruppen och inte har sålt de köpoptioner som förvärvats under Optionsprogrammet.

Överlåtelse av Kinnevik B-aktier; lösenperiod och lösenkurs

Köpoptioner som getts ut under Optionsprogrammet kan utnyttjas från den dag som infaller tre (3) år efter den dag köpoptionen förvärvades och löstidens slut infaller fem (5) år efter den dag köpoptionen förvärvades. Priset per aktie (lösenkursen) ska motsvara 110 procent av Ingångsvärdet Per Aktie.

Antal aktier och lösenkurs för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse enligt denna punkt kan komma att omräknas i händelse av, bland annat, lämnade utdelningar, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

Förslagets omfattning och kostnader samt effekter på vissa nyckeltal

Baserat på en aktiekurs för Kinneviks B-aktie om 239,00 kronor, samt på övriga marknadsförhållanden som rådde per den 31 mars 2014 och den föreslagna utdelningen, har värdet per köpoption uppskattats till 60,47 kronor, vilket innebär att totalt cirka 160.000 köpoptioner kommer att ges ut om alla anställda i Kinnevik väljer att delta fullt ut i Optionsprogrammet. Eftersom värdet per köpoption kommer att fastställas vid en senare tidpunkt föreslår dock styrelsen att årsstämma beslutar om att högst 230.000 köpoptioner ska kunna ges ut och att högst 230.000 B-aktier som innehas av Kinnevik ska kunna överlåtas till de anställda i samband med att köpoptionerna utnyttjas.

Subventionen av premien, beräknad på basis av ovan nämnda uppskattat optionsvärde, medför en kostnad om högst 14,1 miljoner kronor inklusive sociala avgifter. Kostnaden för subventionen kommer att fördelas över den treårsperiod då subventionen utbetalas.

Utspädning

Om de föreslagna köpoptionerna utnyttjas till att förvärva aktier kommer antalet utestående aktier (d v s totalt antal emitterade aktier minskat med bolagets innehav av egna aktier) i Kinnevik att öka. Om alla föreslagna köpoptioner utnyttjas till att förvärva aktier så utgör dessa 0,083 procent av aktierna och 0,035 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier i Kinnevik. Totalt utgör föreslagna köpoptioner, om de utnyttjas för att förvärva aktier, tillsammans med de aktierätter som tilldelats anställda inom ramen för befintliga långsiktiga incitamentsprogram som ännu inte gett rätt till tilldelning av aktier, 0,20 procent av aktierna och 0,085 procent av röstetalet beräknat på antalet utestående aktier i Kinnevik.

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av bolagets övriga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2013, not 25, samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se. Utöver de program som beskrivs i årsredovisningen och på webbsidan har inga andra aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram antagits i Kinnevik.

Förberedelser av Optionsprogrammet

Optionsprogrammet har utarbetats av styrelsens ersättningsutskott tillsammans med externa rådgivare och har fastställts av styrelsen. Optionsprogrammet stöds av de större aktieägarna i Kinnevik.

Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt ovan är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Syntetiskt köptionsprogram till ledningspersoner och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Kinneviks investeringar i onoterade företag (punkt 18(b))

Förslaget i sammandrag

Styrelsen föreslår, baserat på bland annat den utvärdering ersättningsutskottet gjort och som styrelsen redogjort för i "Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3", att årsstämman beslutar om att anta ett kontantavräknat optionsprogram relaterat till vissa kvalificerade nya investeringar i onoterade företag ("**Onoterade Investeringar**"). Programmet föreslås genomföras genom utgivandet av syntetiska köptioner (det "**Syntetiska Optionsprogrammet**").

Det Syntetiska Optionsprogrammet; motiv och struktur

Kinneviks VD, vissa ledningspersoner och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Onoterade Investeringar ("**IPs**"), inklusive personer som anställs som IPs under tiden fram till nästa årsstämma, cirka tolv personer, kommer att bjudas in att delta i det Syntetiska Optionsprogrammet. Styrelseledamöter har inte rätt att delta i det Syntetiska Optionsprogrammet. Rätten att delta i det Syntetiska Optionsprogrammet förutsätter att IPs har gjort minst en lika stor personlig investering i Optionsprogrammet under punkt 18(a).

Det Syntetiska Optionsprogrammet förväntas medföra ökat engagemang och ökad motivation för IPs samt kopplar en del av deras ersättning till den långsiktiga värdetillväxten i de Onoterade Investeringarna. Styrelsen i Kinnevik anser att det Syntetiska Optionsprogrammet kommer att bidra till ökat aktieägarvärde och bidra till möjligheterna att attrahera, motivera och behålla duktiga medarbetare som arbetar med de Onoterade Investeringarna.

För att kunna genomföra det Syntetiska Optionsprogrammet, föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om följande huvudsakliga villkor.

Huvudsakliga villkor för de syntetiska köptionerna

En syntetisk option ger optionsinnehavaren en rätt att från Kinnevik få utbetalt ett kontantbelopp som ska beräknas baserat på Kinneviks värdeutveckling i den underliggande Onoterade Investeringen. Betalning, i enlighet med villkoren för de syntetiska köptionerna, kommer därför inte medföra att antalet aktier i Kinnevik ökar. Syntetiska köptioner som ges ut under det Syntetiska Optionsprogrammet ska vara fritt överlåtbara, men föremål för en rätt för Kinnevik att förvärva de syntetiska köptionerna till marknadsvärde.

IPs förvärv av de syntetiska köptionerna ska ske till marknadsvärde. Värdet ska beräknas av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black & Scholes).

Tilldelning av syntetiska köptioner görs av styrelsen i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och ska baseras på IPs kompetens och ansvarsområde. Tilldelning av syntetiska köptioner till de olika kategorierna av IPs kommer att vara följande:

- Kinneviks VD kan förvärva syntetiska köptioner, till marknadsvärde, för högst 1.260.000 kronor,
- tre personer i Kinneviks bolagsledning eller i annan ledande position kan förvärva syntetiska köptioner, till marknadsvärde, för högst 474.000 kronor per person, och
- övriga IPs kan förvärva syntetiska köptioner, till marknadsvärde, till ett högsta belopp mellan 95.000 kronor och 365.000 kronor per person.

Kinnevik kommer att subventionera förvärven av syntetiska köpoptioner genom att IPs tilldelas en kontant ersättning motsvarande 50 procent av premien för de syntetiska köpoptionerna, netto efter skatt, beroende av vilken kategori den anställde tillhör. Subventionen kommer att betalas ut i tre lika stora delar under tre (3) år. För att subventionen ska betalas ut krävs att optionsinnehavaren är anställd inom Kinnevikgruppen och inte har sålt de syntetiska köpoptioner som förvärvats under det Syntetiska Optionsprogrammet.

IPs deltagande i det Syntetiska Optionsprogrammet ska omfatta samtliga Onoterade Investeringar som görs under perioden 1 juni 2014-31 maj 2015. Syntetiska köpoptioner kommer att ges ut relaterat till varje kvalificerad Onoterad Investering och ska baseras på varje enskild investering. Tilldelning av de syntetiska köpoptionerna görs av styrelsen eller ersättningsutskottet. De syntetiska köpoptionerna ska avse maximalt tre (3) procent av Kinneviks totala investering i respektive Onoterad Investering.

Löptiden för de syntetiska köpoptionerna ska vara högst tio år, men förtida betalning kan komma att ske om den underliggande Onoterade Investeringen realiserar innan löptidens utgång.

Om värdeutvecklingen i de Onoterade Investeringarna överstiger åtta (8) procent per år har de syntetiska köpoptionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av de syntetiska optioner som getts ut vid betalningstidpunkten (det vill säga antingen vid löptidens slut eller när den Onoterade Investeringen realiserats) är högst tre (3) procent av skillnaden mellan faktiskt realiserat värde för de Onoterade Investeringarna vid betalningstidpunkten och förvärvspriset uppräknat med åtta (8) procent per kalenderår. Om värdeutvecklingen i de Onoterade Investeringarna understiger åtta (8) procent per år är de syntetiska köpoptionerna värdelösa och inbetalda premier för de syntetiska köpoptionerna blir en intäkt för Kinnevik.

Omfattning och kostnader

IPs kan tillsammans investera högst 4,8 miljoner kronor inom ramen för det Syntetiska Optionsprogrammet, inklusive subventionen från Kinnevik. Subventionen av premien för de syntetiska köpoptionerna, baserat på en maximal investering om 4,8 miljoner kronor, medför en kostnad om högst 7,0 miljoner kronor för Kinnevik, inklusive sociala avgifter. Kostnaden för subventionen kommer att fördelas över åren 2014-2017.

Den framtida kostnaden eller intäkten för Kinnevik hänförlig till de syntetiska köpoptionerna beror på värdeutvecklingen i de Onoterade Investeringarna. Optionsvärdet vid sluttidpunkten för optionerna som utfärdats under det Syntetiska Optionsprogrammet, med avdrag för inbetalda premier, blir den slutliga kostnaden för Kinnevik. Kinnevik kommer att betala ut intjänande värden, till optionsinnehavarna, av Kinnevik vid löptidens slut eller när den underliggande Onoterade Investeringen realiserats.

Hantering av och detaljerade villkor för de syntetiska köpoptionerna

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska besluta om vilka personer som ska ha rätt att förvärva syntetiska köpoptioner samt om innehållet i de optionsavtal som ska ingås med IPs. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska även ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av det Syntetiska Optionsprogrammet inom ramen för de huvudsakliga villkor och riktlinjer som årsstämman beslutat om.

Information om befintliga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av bolagets övriga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2013, not 25, samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se. Utöver de program som beskrivs i årsredovisningen och på webbsidan har inga andra aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram antagits i Kinnevik.

Förberedelser av det Syntetiska Optionsprogrammet

Det Syntetiska Optionsprogrammet har utarbetats av styrelsens ersättningsutskott tillsammans med externa rådgivare och fastställts av styrelsen. Det Syntetiska Optionsprogrammet stöds av de större aktieägarna i Kinnevik.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet i enlighet med följande villkor:

1. Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på NASDAQ OMX Stockholm och ska ske i enlighet med NASDAQ OMX Stockholms regler rörande köp och försäljning av egna aktier.
2. Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
3. Högst så många A- och/eller B-aktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Återköp av A- och/eller B-aktier på NASDAQ OMX Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
5. De aktier som återköps av bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste, tillgängliga, aktierna.
6. Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde samt för att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i köptionsprogrammet.

Särskilt majoritetskrav

Beslut enligt ovan är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädda aktierna.