

Protokoll fört vid årsstämma med  
aktieägarna i Investment AB Kinnevik  
(publ), org. nr 556047-9742, den  
23 maj 2016, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-12.50

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck (tillika valberedningens ordförande), styrelseledamöterna Tom Boardman, Anders Borg, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och John Shakeshaft, den föreslagna nya styrelseledamoten Lothar Lanz, verkställande direktören Lorenzo Grabau, finanschefen Joakim Andersson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

### § 1

#### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande 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, bolagsjurist på Kinnevik, utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.


Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor och att han avsåg att låta använda röstdosorna för beslut när det bedömdes underlätta omröstningen.

Stämman beslutade att inbjudna gäster, aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, representanter för media och vissa andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

### § 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 aktieägare lämnat särskilda instruktioner för röstning, att röstinstruktionerna lagts in i det elektroniska systemet för omröstning, att röstinstruktioner fanns tillgängliga om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna kommer framgå i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut samt när stämman röstat med röstdosor. *m TA* 

#### § 4

##### **Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)**

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 2 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag samt det huvudsakliga innehållet i aktieägarnas förslag hade återgivits 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 Ossian Ekdahl, ombud för Första AP-fonden, och Marianne Nilsson, ombud för Swedbank Robur fonder, 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 21 april 2016, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 19 april 2016 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 21 april 2016.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagens och 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 under 2015 och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

#### § 8

##### **Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)**

Lorenzo Grabau höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling under 2015 samt under det första kvartalet 2016.

#### § 9

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

Årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2015 framlades.

*m TH m CE*

Jan Berntsson huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2015.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor från Arne Svahn, Gunnar Ek, ombud för Aktiespararna med flera, Per Haukaas, Torun Reinhammar, ombud för Folksam med flera, Thorwald Arvidsson och Gunnar Tjellström. Frågorna rörde bland annat hur Kinnevik kan komma att påverkas av ändrade internationella regelverk för frihandel och Storbritanniens eventuella utträde ur EU, den framtida marknaden för e-handel och marknadsplatser, de föreslagna värdeöverföringarna till aktieägarna och hur de påverkar förutsättningarna för nya investeringar, bolagets syn på investeringar i USA, hur Kinnevik utbildar sina anställda inom hållbarhet och följer upp tillämpningen av sin hållbarhetspolicy samt hur Kinnevik påverkas av nuvarande ränteklimat. Frågorna besvarades av Cristina Stenbeck, Lorenzo Grabau, Joakim Andersson och Jan Berntsson.

#### § 10

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

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2015 och balansräkning per den 31 december 2015 för moderbolaget och koncernen.

#### § 11

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

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till vinstdisposition och noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen samt att bolagets revisor tillstyrkt förslaget.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 7,75 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning (efter justering med det belopp som kan komma att minska återstående vinstmedel i enlighet med stämmans beslut om inlösenprogram under dagordningens punkt 22).

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 27 maj 2016 som avstämningsdag för utdelningen.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 1 juni 2016.

#### § 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 för 2015.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva, och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej respektive avstående röster.

*M TA M CE*

### § 13

#### Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Cristina Stenbeck presenterade valberedningens förslag avseende val av styrelse och arvode till styrelsen och revisorn.

Tom Boardman, föreslagen ny styrelseordförande, presenterade sig för stämman.

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

### § 14

#### Fastställande av arvodet åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode, vilket var att arvodet för ordinarie styrelsearbete för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska uppgå till totalt 7.400.000 kronor och ska fördelas enligt följande:

- 2.100.000 kronor till styrelsens ordförande,
- 1.000.000 kronor var till de två vice styrelseordförandena, och
- 550.000 kronor var till de sex övriga styrelseledamöterna.

Det föreslagna arvodet för arbete inom styrelsens utskott för tiden intill slutet av nästa årsstämma uppgår till totalt 1.125.000 kronor och ska fördelas enligt följande:

- 200.000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och 100.000 kronor var till de tre övriga ledamöterna,
- 125.000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 75.000 kronor var till de tre övriga ledamöterna, och
- 125.000 kronor till ordföranden för GRC-utskottet och 75.000 kronor var till de två övriga ledamöterna.

Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Thorwald Arvidsson föreslog att arvodet till styrelsens ledamöter istället för valberedningens förslag ska vara oförändrat, det vill säga 500.000 kronor till var och en av de sex ledamöterna.

Efter att valberedningens förslag ställts mot Thorwald Arvidssons förslag beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

### § 15

#### Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(i))

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

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 15(a)-(i) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Tom Boardman, Anders Borg, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, John Shakeshaft och Cristina Stenbeck samt nyval av Lothar Lanz och Mario Queiroz till nya styrelseledamöter.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3. *m Th MN*

## § 16

### Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Thorwald Arvidsson föreslog att Anders Borg skulle väljas till styrelseordförande istället för valberedningens förslag Tom Boardman.

Anders Borg förklarade att han inte stod till förfogande att väljas till styrelseordförande.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja Tom Boardman till ny styrelseordförande.

Ordföranden informerade om att styrelsen på sitt konstituerande sammanträde avsåg att utse Dame Amelia Fawcett och Anders Borg till vice ordförande i styrelsen.

## § 17

### Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedningen.

Thorwald Arvidsson föreslog att valberedningens förslag skulle kompletteras med följande: "Vid fullgörande av sitt uppdrag skall valberedningen särskilt beakta frågor som är sammanhängande med kön och etnicitet."

Sedan valberedningens förslag ställts mot Thorwald Arvidssons förslag konstaterade ordföranden att stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag i Bilaga 4 om ordning för valberedningen.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

## § 18

### Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Ersättningsutskottets ordförande Dame Amelia Fawcett presenterade styrelsens förslag till beslut om (i) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och (ii) incitamentsprogram.

Ordföranden noterade att revisorn lämnat ett yttrande över att de riktlinjer som tidigare årsstämmor beslutat om hade följts av bolaget.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

## § 19

### Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a)-(d))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 19(a)-(d) i ett sammanhang och beslutade med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om incitamentsprogram innefattande (a) antagande av incitamentsprogram, (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier, (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier och (d) överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna enligt incitamentsprogrammets villkor.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3. 

## § 20

### **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 20)**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 7 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

## § 21

### **Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier (dagordningens punkt 21)**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om att aktiekapitalet ska minskas genom indragning av de aktier som återköptes inom ramen för det återköpsprogram som Kinnevik genomförde i februari och mars 2016.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 8 om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

## § 22

### **Beslut om aktieinlösenprogram (dagordningens punkter 22(a)-(c))**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut avseende aktieinlösenprogram genom vilket 18 kronor per aktie ska betalas ut till aktieägarna.

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 22(a)-(c) i ett sammanhang och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 9 om inlösenprogram innefattande (a) uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1, (b) minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier, och (c) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

## § 23

### **Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (dagordningens punkt 23)**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier varvid varje A-aktie ska kunna stämplas om till en B-aktie.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 10 om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3. 

§ 24

**Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 24)**

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 11 om att genom ändring av bolagsordningen ändra bolagets namn till Kinnevik AB.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 12.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

§ 25

**Beslut om aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag (dagordningens punkt 25(a)-(r))**

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i Thorwald Arvidssons förslag.

Gunnar Ek framförde synpunkter på Thorwald Arvidssons förslag.

Stämman beslutade att avslå Thorwald Arvidssons förslag. Stämman röstade, med röstdosor, på punkterna 25(k), (m) och (q).

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 3.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot samtliga beslut.

§ 26

**Beslut om aktieägaren Martin Greens förslag (dagordningens punkt 26)**

Ordföranden konstaterade att aktieägaren Martin Green inte var närvarande vid stämman och då ingen annan aktieägare, efter fråga från ordföranden, yrkade på att Martin Greens förslag skulle framläggas fattade stämman inget beslut avseende dagordningens punkt 26.

§ 27

**Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 27)**

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

---

Vid protokollet:

  
Tobias Hultén

Justeras:

  
Wilhelm Lüning

  
Ossian Ekdahl

  
Marianne Nilsson

**FÖRSLAG TILL DAGORDNING**

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av styrelsens ordförande.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter:
  - (a) Tom Boardman (omval, valberedningens förslag).
  - (b) Anders Borg (omval, valberedningens förslag).
  - (c) Dame Amelia Fawcett (omval, valberedningens förslag).
  - (d) Wilhelm Klingspor (omval, valberedningens förslag).
  - (e) Erik Mitteregger (omval, valberedningens förslag).
  - (f) John Shakeshaft (omval, valberedningens förslag).
  - (g) Cristina Stenbeck (omval, valberedningens förslag).
  - (h) Lothar Lanz (nyval, valberedningens förslag).
  - (i) Mario Queiroz (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Godkännande av ordning för valberedningen.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om incitamentsprogram, innefattande beslut om:
  - (a) antagande av incitamentsprogram,
  - (b) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier,
  - (c) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier, och
  - (d) överlåtelse av egna B-aktier.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
21. Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier.
22. Beslut om aktieinlösenprogram, innefattande beslut om:
  - (a) uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1,
  - (b) minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier, och
  - (c) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier.
23. Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier.
24. Beslut om ändring av bolagsordningen.



25. Beslut om aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag (a)-(r).
26. Beslut om aktieägaren Martin Greens förslag.
27. Årsstämmans avslutande.

**Resultat från rösträkning****Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(i))**

Styrelseledamot	Antal röster för
Tom Boardman	508.761.539
Anders Borg	506.208.434
Dame Amelia Fawcett	509.869.362
Wilhelm Klingspor	501.126.751
Erik Mitteregger	499.444.969
John Shakeshaft	509.785.844
Cristina Stenbeck	501.270.642
Lothar Lanz	508.862.304
Mario Queiroz	508.971.016

**Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a)-(d))**

99,937 procent av de avgivna rösterna och 99,391 procent av de företrädda aktierna röstade för förslagen.

**Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 20)**

99,997 procent av de avgivna rösterna och 98,991 procent av de företrädda aktierna röstade för förslaget.

**Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier (dagordningens punkt 21)**

99,999 procent av de avgivna rösterna och 99,632 procent av de företrädda aktierna röstade för förslaget.

**Beslut om aktieinlösenprogram (dagordningens punkter 22(a)-(c))**

100 procent av de avgivna rösterna och 99,641 procent av de företrädda aktierna röstade för förslagen.

**Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (dagordningens punkt 23)**

99,985 procent av de avgivna rösterna och 99,592 procent av de företrädda aktierna röstade för förslaget.

**Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 24)**

100 procent av de avgivna rösterna och 99,630 procent av de företrädda aktierna röstade för förslaget.

**Thorwald Arvidssons förslag (dagordningens punkt 25(k))**

97,786 procent av de avgivna rösterna och 92,881 procent av de företrädda aktierna röstade samt 97,79 procent av av samtliga A-aktier och 100 procent av de företrädda A-aktierna röstade för att avslå förslaget.

**Thorwald Arvidssons förslag (dagordningens punkt 25(m))**

99,963 procent av de avgivna rösterna och 99,882 procent av de företrädda aktierna röstade för att avslå förslaget.

**Thorwald Arvidssons förslag (dagordningens punkt 25(q))**

0,018 procent av de avgivna rösterna och 0,031 procent av samtliga aktier i bolaget röstade för förslaget.

### Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2017 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 september 2016 efter samråd med de, per den 31 augusti 2016, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som har önskat utse en ledamot. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallandet av valberedningen. Valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas i september 2016 fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått 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. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i bolaget. Inga ändringar behöver göras i valberedningens sammansättning vid mindre ägarförändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman 2017 om det inte är motiverat av särskilda omständigheter.

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 (punkt 18)**

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till 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 konkurrensförmåliga 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 aktieägarintresse i bolaget. Skulle Kinnevik starta ett saminvesteringbolag eller en liknande organisationsform, som har till föremål för sin verksamhet att investera externt kapital, kan Kinnevik och Kinnevikanställda komma att erhålla ersättning som baseras på den verksamhetens resultat.

Ersättning till Ledningen ska utgöras av en årlig grundlön, kontant rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner. Kinnevik tar regelbundet in jämförelsestatistik för att säkerställa att bolaget har aktuell information om vad som utgör marknadsmässig ersättning för olika nyckelpositioner.

- Den fasta lönen utvärderas årligen och baseras på den enskilda ledningspersonens kompetens, ansvarsområde och jämförbar marknadslön.
- Kortsiktig kontant rörlig ersättning ("STI", Short Term Incentive) 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 100 procent av grundlönen och en del av STI ska investeras i Kinnevikaktier.
- Skulle Kinnevik starta ett saminvesteringbolag eller en liknande organisationsform, kan Kinnevikanställda (inklusive ledande befattningshavare), villkorat av att de gör en egen investering, komma att erhålla ytterligare rörlig ersättning. Ersättningen ska baseras på investerat externt kapital och ska endast betalas ut om den avkastning som genereras på externt kapital överstiger förutbestämda miniminivåer. Den maximala ersättningen ska begränsas i förhållande till den avkastning Kinnevik erhåller.
- Långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram ("LTI", Long Term Incentive) 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 erbjuds avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erläggs till försäkringsbolag. Personer i Ledningen som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas 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 marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

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

## Incitamentsprogram (punkt 19)

Styrelsen föreslår ett aktiebaserat incitamentsprogram för alla anställda i Kinnevik ("LTI 2016") enligt följande.

### **Antagande av incitamentsprogram (punkt 19(a))**

#### *LTI 2016 i sammandrag*

Syftet med LTI 2016 är att koppla en större andel av de anställdas ersättning till Kinneviks och Kinnevikaktiens långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2016 kommer vara viktigt för att Kinnevik ska kunna rekrytera, motivera och behålla de talanger som är bäst för Kinnevik, något som är viktigt för att Kinnevik ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna. LTI 2016 har samma struktur som de aktiebaserade incitamentsprogram som antogs år 2008-2013 och år 2015, men vissa justeringar har gjorts för att programmet ska få större vikt och strukturen ska vara mer attraktiv för deltagarna.

Alla anställda i Kinnevik ska ha rätt att delta i LTI 2016. För att delta krävs att de anställda äger aktier i Kinnevik. Baserat på kompetens, ansvarsområde och personlig investering i Kinnevikaktier kommer deltagarna att tilldelas rätter att i enlighet med villkoren för LTI 2016 vederlagsfritt erhålla B-aktier i Kinnevik ("Aktierätter"). Om deltagaren efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2019 (i) fortfarande är anställd i Kinnevikgruppen och (ii) har behållit Kinnevikaktierna samt de prestationsbaserade villkoren för Aktierätterna har uppnåtts under 1 april 2016 - 31 mars 2019 ("Mätperioden"), kommer Kinnevik tilldela deltagarna B-aktier i Kinnevik.

Maximalt antal B-aktier i Kinnevik som kan tilldelas under LTI 2016 ska vara begränsat till 500.000 (inklusive compensation för lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) vilket motsvarar cirka 0,18 procent av utestående aktier och 0,08 procent av utestående röster.

#### *Deltagare i LTI 2016*

Alla anställda i Kinnevik, maximalt 40 personer, ska ha rätt att delta i LTI 2016.

#### *Personlig investering i Kinnevikaktier*

För att delta i LTI 2016 krävs att de anställda äger aktier i Kinnevik och att dessa aktier allokeras till LTI 2016 ("Investeringsaktier"). Investeringsaktierna kan antingen förvärvas till LTI 2016 eller innehåsas sedan tidigare (om de inte har allokerats till de långsiktiga incitamentsprogrammen 2014 eller 2015). Om deltagaren har insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva aktier i Kinnevik innan anmälan om deltagande i LTI 2016, ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast före årsstämman 2017.

#### *Villkor för Aktierätterna*

Följande villkor ska gälla för samtliga Aktierätter:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2016 och B-aktier i Kinnevik tilldelas efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari-mars 2019 ("Intjänandeperioden").
- En (1) Aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en (1) B-aktie i Kinnevik om (i) deltagaren fortfarande är anställd i Kinnevikgruppen och (ii) har behållit Investeringsaktierna till slutet av Intjänandeperioden förutsatt att prestationsvillkoren som gäller för Aktierätterna har uppfyllts. Undantag från villkoret att deltagaren ska vara anställd under hela Intjänandeperioden kan meddelas av styrelsen i särskilda fall. Dessa innefattar, men är inte begränsade till, deltagares dödsfall, invaliditet, pensionsavgång, när Kinnevik avyttrar det bolag i vilket deltagaren är anställd samt om deltagarens ålder (år) och anställningstid (år) vid en summering överstiger 60.
- Aktierätterna kan inte överlätas eller pantsättas.
- För att likställa deltagarens intresse med aktieägarnas kommer Kinnevik att kompensera för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna genom att antalet aktier som varje Aktierätt berättigar till ökas.

Aktierätterna är indelade i Serie A ("Matchningsaktierätter") samt Serie B och Serie C ("Prestationsaktierätter"). Antalet aktier som respektive deltagare kommer att tilldelas beror på deltagarens kompetens och ansvarsområde samt på uppfyllandet av prestationsvillkoren som gäller för Aktierätterna enligt följande:

<i>Serie A</i>	Kinneviks totalavkastning för aktieägarna på B-aktien (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
<i>Serie B</i>	Kinneviks genomsnittliga årliga totalavkastning för aktieägarna på B-aktien (TSR) under Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån.
<i>Serie C</i>	Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet (inklusive utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier) under Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån.

Om entry-nivån uppnås ska 100 procent av Aktierätterna i Serie A och 20 procent av Aktierätterna i Serie B och C ge rätt till tilldelning av aktier. Om stretch-nivån uppnås för Serie B eller C ger samtliga Aktierätter i den serien rätt till tilldelning av aktier. Om nivån som uppnås för Serie B eller C ligger mellan entry- och stretch-nivån kommer tilldelning av aktier för de Aktierätterna att ske på en linjär basis. Om entry-nivån inte uppnås för någon serie förfaller samtliga Aktierätter i den serien.

Information om utfall av LTI 2016 kommer att lämnas i årsredovisningen för 2019.

#### *Fördelning*

LTI 2016 föreslås omfatta högst 53.600 Investeringsaktier som ger en tilldelning av högst 413.600 Aktierätter, varav 53.600 Matchningsaktierätter och 360.000 Prestationsaktierätter (180.000 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C). I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2016 i allt väsentligt att omfatta högst följande antal Investeringsaktier och Aktierätter för de olika kategorierna av deltagare:

- verkställande direktören för Kinnevik kan allokera högst 5.000 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger verkställande direktören rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 4,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 10 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 4 personer i Kinnevik kan allokera högst 3.000 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 3,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 6 personer i Kinnevik kan allokera högst 2.000 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 3,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 8 personer i Kinnevik kan allokera högst 1.500 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 3,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 14 personer i Kinnevik kan allokera högst 700 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 2,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och C, totalt 6 Aktierätter för varje Investeringsaktie; och
- cirka 7 personer i Kinnevik kan allokera högst 400 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 2,5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och C, totalt 6 Aktierätter för varje Investeringsaktie.

#### *Omfattning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal*

LTI 2016 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 230,30 kronor (stängningskursen för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2016), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren (Serie B och C) om 50 procent och full tilldelning på Matchningsaktierätterna (Serie A) beräknas kostnaden för LTI 2016 exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 33,9 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2016 – 2019.

Även de beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 10,8 miljoner kronor

med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 20 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Kinneviks B-aktie under Intjänandeperioden.

Omräkning av slutlig tilldelning av antalet aktier till deltagarna ska ske i händelse av mellanliggande fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

Deltagarens maximala vinst per Aktierätt är begränsad till 623 kronor (inklusive eventuell kompensation som deltagare erhåller för lämnade utdelningar), vilket motsvarar cirka tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2016. Om värdet på Kinneviks B-aktie när Aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 623 kronor, kommer det antal aktier varje Aktierätt berättigar deltagaren att tilldelas minska i motsvarande grad.

Den maximala utspädningen uppgår till 0,18 procent vad gäller utestående aktier och 0,08 procent av rösterna samt 0,10 procent vad gäller kostnad för LTI 2016 enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 623 kronor per Aktierätt uppnås, att samtliga Investeringsaktier bibehålls samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsvillkoren uppgår den maximala kostnaden för LTI 2016 till cirka 62,5 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 51,5 miljoner kronor.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha endast en marginell inverkan på Kinneviks nyckeltal.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2016 inom ramen för de villkor och riktlinjer som framgår ovan. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands samt vid leverans av aktier till deltagare kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt. Styrelsen ska ha rätt att vidta vissa andra justeringar, innefattande beslut om att reducera tilldelning av aktier för samtliga anställda eller vissa kategorier av anställda som omfattas av LTI 2016, om det sker betydande förändringar i Kinnevik eller på marknaden som styrelsen bedömer får till följd att villkoren för tilldelning av aktier i LTI 2016 inte längre uppfyller syftet med LTI 2016.

#### *Leverans av aktier till deltagarna i LTI 2016*

För att säkerställa åtagandet att leverera aktier till deltagarna i LTI 2016 föreslår styrelsen att styrelsen ska bemyndigas att besluta om en riktad emission av C-aktier, och direkt efter emissionen återköpa C-aktierna i enlighet med punkterna 19(b) och (c) eller alternativt genom att bolaget återköper egna aktier i enlighet med punkt 20. Eventuella C-aktier kommer att omvandlas till B-aktier.

Leverans av Kinnevikaktier i enlighet med villkoren för LTI 2016 kommer att ske genom att B-aktier, vederlagsfritt, överläts till deltagarna under år 2019 enligt punkt 19(d).

#### *Beredning av förslaget*

LTI 2016 har utarbetats av Kinneviks ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. LTI 2016 har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2015 och de första månaderna av 2016.

#### *Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik*

En beskrivning av pågående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2015, not 23 för koncernen, samt på bolagets hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com).

#### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier (punkt 19(b))**

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital med maximalt 37.025 kronor genom en nyemission av maximalt 370.250 C-aktier, vardera med kvotvärde om 0,10 kronor. De nya C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet och betalas kontant.

Syftet med bemyndigandet och anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leveransen av aktierna till deltagarna i LTI 2016.



***Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier (punkt 19(c))***

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om att återköpa C-aktier. Återköp får endast ske genom ett återköpserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och omfattar samtliga utestående C-aktier. Återköp ska ske till ett pris motsvarande lägst 0,10 kronor och högst 0,11 kronor. Återköp av C-aktier ska betalas kontant.

Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTI 2016.

***Överlåtelse av egna B-aktier (punkt 19(d))***

Styrelsen föreslår att högst 500.000 B-aktier, inklusive kompensation för lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna, som innehas av Kinnevik vederlagsfritt kan överlåtas till deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2016.

Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna ska bli föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

**Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 20)**

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, men även för att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i bolagets aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med Nasdaq Stockholms regler rörande återköp av egna aktier.
- Återköp av A- och/eller B-aktier får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- 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.
- Återköp av A- och/eller B-aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- De aktier som återköps av bolaget ska vara de vid varje tidpunkt billigaste, tillgängliga, aktierna.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna samt sätt att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i bolagets aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

**Minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier (punkt 21)**

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska minskas med 230.155,20 kronor genom indragning av 2.301.552 B-aktier som återköptes inom ramen för det återköpsprogram om 500 miljoner kronor som bolaget genomförde 15 februari - 23 mars 2016 med syftet att sätta ned Kinneviks aktiekapital.

Minskningens belopp ska avsättas till fritt eget kapital.

Minskningen av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier kommer att genomföras efter aktieinlösenprogrammet i punkt 22.

**Aktieinlösenprogram (punkt 22)**

I syfte att optimera kapitalstrukturen föreslår styrelsen ett aktieinlösenprogram genom att 18 kronor per varje befintlig aktie i Kinnevik (cirka 5 miljarder kronor) ska betalas ut till aktieägarna.

En informationsbroschyr som beskriver aktieinlösenprogrammet kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com) från den 9 maj 2016.

**Uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1 (punkt 22(a))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en uppdelning av bolagets aktier, s.k. aktiesplit, varvid en (1) befintlig aktie i bolaget delas i två (2) aktier, varav en är en s.k. inlösenaktie. Varje befintlig A-aktie delas i två nya A-aktier och varje befintlig B-aktie delas i två nya B-aktier. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd aktiesplit att uppgå till 27.776.819 kronor fördelat på 555.536.380 aktier. Kvotvärdet för aktierna kommer att vara 0,05 kronor.

Styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för aktiespliten, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli måndagen den 30 maj 2016. Baserat på uppskattad avstämningsdag för aktiespliten är sista dagen för handel i Kinnevikaktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier torsdagen den 26 maj 2016 och första dagen för handel i Kinnevikaktien exklusive rätt att erhålla inlösenaktier fredagen den 27 maj 2016.

**Minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier (punkt 22(b))**

Styrelsen föreslår att aktiekapitalet ska minskas:

- (i) för återbetalning till aktieägarna med maximalt 13.756.959,05 kronor genom indragning av högst 275.139.181 aktier. Aktierna som ska dras in är de aktier som efter genomförd aktiesplit enligt ovan benämns A-inlösenaktier och B-inlösenaktier.

Villkoren för inlösen och återbetalning till aktieägarna ska vara följande:

- betalning för varje A- och B-inlösenaktie (med undantag för inlösenaktier som innehas av bolaget enligt punkt (ii) nedan) ska utgå med 18 kronor (varav 17,95 kronor överstiger kvotvärdet för aktierna). Den totala återbetalningen till aktieägarna (inlösenlikviden) uppgår därmed maximalt till 4.952.505.258 kronor,
- handel i A- och B-inlösenaktier beräknas ske under tiden från och med tisdagen den 31 maj 2016 till och med måndagen den 13 juni 2016, baserat på uppskattad avstämningsdag för aktiespliten, och
- styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenlikviden, vilken vid tidpunkten för kallelsen beräknas bli onsdagen den 15 juni 2016. Betalning av inlösenlikviden beräknas ske den tredje bankdagen efter den avstämningsdag styrelsen fastställt, d.v.s. måndagen den 20 juni 2016.

- (ii) för avsättning till fritt eget kapital genom indragning av B-inlösenaktier som på avstämningsdagen innehas av bolaget.

Genom aktieinlösen för återbetalning till aktieägarna enligt (i) och indragning av aktier i eget innehav för avsättning till fritt eget kapital enligt (ii) ska bolagets aktiekapital minskas med totalt 13.888.409,50 kronor genom indragning av totalt 277.768.190 aktier. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning att uppgå till 13.888.409,50 kronor, fördelat på 277.768.190 aktier. Kvotvärdet för aktierna kommer att vara 0,05 kronor.

**Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier (punkt 22(c))**

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att genom en fondemission återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga nivå, 27.776.819 kronor, genom att öka bolagets aktiekapital med 13.888.409,50 kronor genom att aktiekapitalet tillförs motsvarande belopp från fritt eget kapital.

Inga nya aktier ska ges ut i samband med att aktiekapitalet ökas genom fondemissionen. Kvotvärdet för aktierna kommer efter genomförd fondemission att vara 0,10 kronor, d.v.s. samma kvotvärde som innan aktieinlösenprogrammet.

**Erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (punkt 23)**

Styrelsen föreslår att ägare av A-aktier ska ha rätt att omstämpla sina A-aktier till B-aktier, varvid varje A-aktie ska kunna omstämplas till en B-aktie.

Begäran om omstämpling ska göras under tiden från och med den 22 juni 2016 till och med den 4 juli 2016 genom anmälan till bolaget på ett särskilt formulär. Sådant särskilt formulär kommer, inte senare än den 22 juni 2016, att finnas tillgängligt på bolagets hemsida [www.kinnevik.com](http://www.kinnevik.com). För beställning av formuläret gäller samma adress och telefonnummer som för anmälan enligt ovan.

De närmare villkoren för omstämplingen ska bestämmas av styrelsen.

**Ändring av bolagsordningen (punkt 24)**

Styrelsen föreslår att ändra bolagets firma till Kinnevik AB genom att göra följande ändring i bolagsordningen:

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

**§ 1**

Bolagets firma är *Investment AB* Kinnevik. I de sammanhang lagen kräver skall firman följas av beteckningen (publ).

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

**BOLAGSORDNING**  
**KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742**  
**Antagen vid årsstämman den 23 maj 2016**

---

**§ 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:

- (a) telekommunikation och serviceverksamhet,
- (b) internethandel och övriga onlinetjänster,
- (c) media,
- (d) finansiell verksamhet inom försäkringar, mikrofinansiering och övrig finansieringsverksamhet, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndighet,
- (e) massa-, pappers- och förpackningstillverkning samt skogsbruk och energiutvinning med fokus på bioenergi,
- (f) jordbruk, samt
- (g) bioenergi.

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 skall utgöra lägst 23.700.000 kronor och högst 94.800.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 237.000.000 och högst 948.000.000.

Aktier skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. 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 C kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning har aktier av serie C begränsad rätt till bolagets tillgångar, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M

fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Aktier av serie C är inlösbare på bolagets begäran. Lösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden. Beslutar styrelsen om inlösen av färre aktier än det totala antalet utelöpande aktier vid tiden för beslutet, skall ägarna till utelöpande aktier i den för kallelse till bolagsstämma föreskrivna ordningen erbjudas att inom viss tid begära inlösen av sina aktier. Begärs inlösen av flera eller färre aktier än vad styrelsen beslutat inlösa skall, om ej samtliga de aktieägare som begärt inlösen enats om annan ordning, frågan om vilka aktier som skall inlösas avgöras genom lottning.

Tvist om inlösenbeloppet skall avgöras av skiljenämnd enligt svensk lag om skiljemän, varvid rättegångsbalkens regler om omröstning i tvistemål skall tillämpas.

Aktier av serie C som innehas av bolaget skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B och serie C medför rätt till en (1) röst.

## § 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A, serie B och serie C 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 skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall 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 eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C 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, skall vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken skall 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 skall nya aktier av serie A och serie B ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall 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 nio 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 delta 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 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 § aktieföretagslagen (2005:551).

---