

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i Kinnevik AB
(publ), org. nr 556047-9742, den
8 maj 2017, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-12.15

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Tom Boardman, styrelseledamöterna Anders Borg, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Lothar Lanz, Erik Mitteregger, John Shakeshaft och Cristina Stenbeck (även valberedningens ordförande), de till val föreslagna nya styrelseledamöterna Cynthia Gordon och Henrik Poulsen, tillförordnade verkställande direktören och finansdirektören Joakim Andersson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Tom Boardman öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

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

Ordföranden informerade om att Mattias Andersson, General Counsel på Kinnevik, utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman tolkades simultant, 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. 

§ 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.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016 samt 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 Nina Bönnelyche, ombud för Folksam med dotterbolag, och Anders Oscarsson, ombud för AMFs fonder, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

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

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)

Tom Boardman höll anförande om styrelsens arbete under 2016 och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Joakim Andersson höll anförande om Kinneviks investeringsverksamhet, finansiella ställning och verksamheten och utvecklingen i Kinneviks portföljbolag under 2016 samt det första kvartalet 2017.

§ 9

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

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2016 var framlagda.

Jan Berntsson huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för 2016. *m*

Sedan ordföranden förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om bland annat styrelseledamöternas aktieäggande, Kinneviks finansiella mål och skuldsättningsgrad, verksamheten och utvecklingen i Kinneviks portföljbolag samt Kinneviks ägande och investeringspolicy (särskilt investeringarna i Com Hem och Betterment och utvecklingen av Black Earth Farming), värderingen av onoterade portföljbolag, arbetet med att rekrytera ny VD samt kopplingen mellan hållbarhet och rörlig ersättning. Frågorna besvarades av Tom Boardman, 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 2016 och balansräkning per den 31 december 2016 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

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

Ordföranden redogjorde för 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 8,00 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 12 maj 2017 som avstämningsdag för utdelningen.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 17 maj 2017.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för 2016.

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.

§ 13

Beslut om ändring av bolagsordningen och bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13 (a) och (b))

Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete och presenterade valberedningens förslag.

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag om att bolagsordningen ska ändras för att öka antalet styrelsemedlemmar som kan väljas av bolagsstämman, från nio till tolv.

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 3. *m*

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet att ändra bolagsordningen i dagordningspunkt 13(a).

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, föreslog att styrelsen ska bestå av nio ledamöter.

Sedan valberedningens förslag ställts mot Per Lundins förslag konstaterade ordföranden att stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av elva ledamöter.

§ 14

Fastställande av arvoden 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 fördelas enligt följande:

- 2.300.000 kronor till styrelsens ordförande,
- 1.100.000 kronor var till de två vice styrelseordförandena,
- 550.000 kronor var till de åtta övriga styrelseledamöterna,
- 220.000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och 120.000 kronor var till de tre övriga ledamöterna,
- 150.000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 100.000 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.

Vidare förslogs det att Dame Amelia Fawcett och Erik Mitteregger ska få en extra ersättning om totalt 75 000 kronor var för extraordinära arbetsinsatser i ersättningsutskottet under 2016.

Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Thorwald Arvidsson föreslog att arvoden till styrelsen skulle vara oförändrade från 2016.

Sedan valberedningens förslag ställts mot Thorwald Arvidssons förslag konstaterade ordföranden att stämman beslutat att fastställa arvoden i enlighet med valberedningens förslag.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet i den del som avsåg styrelsearvode, och Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet i den del som avsåg extra ersättning till Dame Amelia Fawcett och Erik Mitteregger för extraordinära arbetsinsatser i ersättningsutskottet under 2016.

§ 15

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(k))

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

En aktieägare ställde en fråga avseende den pågående förundersökningen mot en av de till val föreslagna styrelseledamöterna. Frågan besvarades av Cristina Stenbeck. *ms*

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

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Tom Boardman till 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

Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor (dagordningens punkt 17)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att utse Deloitte till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Ordföranden informerade att Deloitte meddelat att den auktoriserade revisorn Jan Berntsson kommer att fortsätta som huvudansvarig revisor.

§ 18

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 18)

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

Thorwald Arvidsson föreslog att valberedningens förslag skulle kompletteras med ett nytt sista stycke med följande innehåll: "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 5 om ordning för valberedningen.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

§ 19

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 19)

Ersättningsutskottets ordförande Dame Amelia Fawcett presenterade styrelsens förslag till beslut om (i) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, (ii) långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram ("LTIP 2017") och (iii) långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram ("VCPP 2017").

Aktieägarna ställde frågor om deltagandet och utfallet i tidigare års långsiktiga, aktiebaserade incitamentsprogram, vad forskningen säger om effekterna av rörlig ersättning samt värderingen av de onoterade portföljbolagen i VCPP 2017. Frågorna besvarades av Dame Amelia Fawcett.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. 

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktieägare Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

§ 20

Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkter 20(a)-(d))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 20(a)-(d), 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 7 om incitamentsprogram LTIP 2017, innefattande (a) antagande av incitamentsprogrammet LTIP 2017, (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 i incitamentsprogrammet LTIP 2017.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

§ 21

Beslut om långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkt 21)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsen förslag i Bilaga 8 om att införa ett nytt långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram, VCPP 2017.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktieägare Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

§ 22

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 22)

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 9 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

§ 23

Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 23)

Ordföranden redogjorde för styrelsens föreslag om ändring av bolagsordningen.

En aktieägare ställde en fråga om Kinneviks arkivering av bolagsordningar, årsredovisningar med mera.

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 Bilaga 10 att ändra §2 andra stycket och §10 i bolagets bolagsordning.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 11. *ml*

§ 24

Beslut om aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag (dagordningens punkt 24(a)-(r))

Thorwald Arvidsson presenterade sina förslag.

Stämman beslutade att avslå Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkt 24(a)-(r).

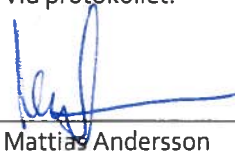
Thorwald Arvidsson reserverade sig mot samtliga beslut.

§ 25

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 25)

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Mattias Andersson

Justeras:



Wilhelm Lüning



Nina Bönnelyche



Anders Oscarsson

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. Beslut om:
 - (a) ändring av bolagsordningen, och
 - (b) 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) Lothar Lanz (omval, valberedningens förslag).
 - (f) Erik Mitteregger (omval, valberedningens förslag).
 - (g) Mario Queiroz (omval, valberedningens förslag).
 - (h) John Shakeshaft (omval, valberedningens förslag).
 - (i) Cristina Stenbeck (omval, valberedningens förslag).
 - (j) Cynthia Gordon (nyval, valberedningens förslag).
 - (k) Henrik Poulsen (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor.
18. Godkännande av ordning för valberedningen.
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
20. Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram, innefattande beslut om:
 - (a) antagande av programmet,
 - (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 i programmet.
21. Beslut om långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram.
22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
23. Beslut om ändring av bolagsordningen.
24. Beslut om aktieägaren Thorwald Arvidssons förslag (a)-(r).
25. Årsstämmans avslutande.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 13(a))

Valberedningen har informerat styrelsen om dess avsikt att öka antalet styrelsemedlemmar i Kinnevik. Därför har styrelsen föreslagit att Kinneviks bolagsordning ska ändras för att öka antalet styrelsemedlemmar som får väljas in av bolagsstämman (från nio till tolv).

Nuvarande ordalydelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst *nio* stämmevalda ledamöter.

§ 6

Föreslagen ordalydelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst *tolv* stämmevalda ledamöter.

Resultat från rösträkning**Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 13(a))**

99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,8 procent av de företrädde aktierna röstade för styrelsens förslag.

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(k))

Styrelseledamot	Antal röster för
Tom Boardman	488 977 786
Anders Borg	494 562 416
Dame Amelia Fawcett	484 063 301
Wilhelm Klingspor	491 759 843
Lothar Lanz	494 462 271
Erik Mitteregger	488 083 236
Mario Queiroz	494 565 592
John Shakeshaft	494 562 558
Cristina Stenbeck	489 234 801
Cynthia Gordon	494 814 316
Henrik Poulsen	494 580 423

Beslut om långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (dagordningens punkter 20(a)-(d))

99,9 procent av de avgivna rösterna och 98,4 procent av de företrädde aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 22)

99,9 procent av de avgivna rösterna och 98,4 procent av de företrädde aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 23)

99,9 procent av de avgivna rösterna och 98,3 procent av de företrädde aktierna röstade för styrelsens förslag.

Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 18)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2018 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 2017 efter samråd med de, per den 31 augusti 2017, 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 2017 fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid 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 2018 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 19)

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

Ersättning till Ledningen ska utgöras av en årlig grundlön, kontant kortsiktig rörlig ersättning ("STI"), möjlighet att delta i långsiktiga (i) aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram eller (ii) kontantbaserade incitamentsprogram ("LTI"), 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.

- Grundlönen utvärderas årligen och baseras på den enskilde Ledningspersonens kompetens, ansvarsområde och jämförbar marknadslön.
- 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 100 procent av grundlönen. Betalningen av en del av STI är villkorad av att den till viss del investeras i Kinnevikaktier, till dess att Ledningspersonen har ett aktieäggande i Kinnevik som motsvarar hans eller hennes årliga grundlön, netto efter skatt.
- LTI förutsätter en egen investering av Ledningspersonen och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för Kinneviks utveckling. De långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammen ska vara kopplade till vissa förutbestämda prestationskriterier baserade på Kinneviks aktiekurs och värdetillväxt. De långsiktiga kontantbaserade incitamentsprogrammen ska vara kopplade till förutbestämda nivåer för värdetillväxten av Kinneviks onoterade portfölj.
- 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. Ledningspersoner kan även erbjudas sjukvårdsförsäkring.
- Ledningen erbjuder avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erläggs till försäkringsbolag. Ledningspersoner som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas kontanta pensionslösningar motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolagen.
- 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 Ledningspersoner.

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.

Långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram (punkt 20)

Styrelsen föreslår ett långsiktigt, aktiebaserat, incitamentsprogram för Kinnevikanställda ("LTIP 2017").

Syftet med LTIP 2017 är att koppla en del av de anställdas ersättning till Kinneviks och Kinnevikaktiens långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTIP 2017 kommer även vara ett viktigt verktyg 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.

LTIP 2017 har samma struktur som de aktiebaserade incitamentsprogrammen som antogs år 2008-2016 (med undantag för 2014), och har samma prestationsvillkor som 2016 års plan.

Antagande av programmet (punkt 20(a))

LTIP 2017 i sammandrag

Alla anställda i Kinnevik (förutom deltagarna i det föreslagna, kontantbaserade, incitamentsprogrammet under punkt 21) ska ha rätt att delta i LTIP 2017. För att delta krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier. Baserat på kompetens, ansvarsområde och personlig investering i Kinnevikaktier kommer deltagarna att tilldelas rätter att i enlighet med villkoren för LTIP 2017, vederlagsfritt erhålla B-aktier i Kinnevik ("Aktierätter"). Om deltagaren under hela löptiden för LTIP 2017, som slutar efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2020 (i) är anställd i Kinnevikgruppen och (ii) har behållit Kinnevikaktierna samt (iii) de prestationsbaserade villkoren för Aktierätterna har uppnåtts under 1 april 2017 - 31 mars 2020 ("Mätperioden"), kommer Kinnevik tilldela deltagarna B-aktier i Kinnevik.

Maximalt antal B-aktier i Kinnevik som kan tilldelas under LTIP 2017 kommer att begränsas till 380.000 (inklusive kompensation för lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) vilket motsvarar cirka 0,14 procent av utestående aktier och 0,06 procent av utestående röster.

Deltagare i LTIP 2017

Alla anställda i Kinnevik (förutom deltagarna i det föreslagna incitamentsprogrammet under punkt 21), cirka 32 personer, ska ha rätt att delta i LTIP 2017.

Personlig investering i Kinnevikaktier

För att delta i LTIP 2017 krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier och att dessa aktier allokeras till LTIP 2017 ("Investeringsaktier"). Investeringsaktierna kan antingen förvärfvas till LTIP 2017 eller innehas sedan tidigare (om de inte har allokerats till något av de långsiktiga incitamentsprogrammen 2014-2016). Om deltagaren har insiderinformation och är förhindrad att förvärva Kinnevikaktier vid anmälan om deltagande i LTIP 2017, ska förvärvet av Investeringsaktier ske så snart som möjligt, men senast före årsstämman 2018.

Villkor för Aktierätterna

Följande villkor ska gälla för samtliga Aktierätter:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2017 och B-aktier i Kinnevik kommer att tilldelas efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari-mars 2020 ("Intjänandeperioden").
- En (1) Aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en (1) B-aktie i Kinnevik om deltagaren, under hela Intjänandeperioden, (i) är anställd i Kinnevikgruppen och (ii) har behållit Investeringsaktierna, samt (iii) att relevant prestationsvillkor för Aktierätten 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 överlåtas eller pantsättas.
- För att likställa deltagarnas intressen 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 tre Serier (A-C). Antalet aktier som respektive deltagare kommer att tilldelas beror på deltagarens kompetens, ansvarsområde och egen investering samt på uppfyllandet av prestationsvillkoren som gäller för Aktierätterna enligt följande:

- Serie A* Kinneviks totalavkastning för aktieägarna på B-aktien ("TSR") under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B* 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.
- Serie C* Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet (justerat för 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 prestationsnivån som uppnås för Serie B eller C ligger mellan entry- och stretch-nivån kommer tilldelning av aktier för de Aktierätterna i de serierna att ske på en linjär basis. Om entry-nivån inte uppnås i en serie förfaller samtliga Aktierätter i den serien.

Information om utfall av LTIP 2017 kommer att lämnas i årsredovisningen för 2020.

Fördelning

LTIP 2017 föreslås omfatta högst 40.200 Investeringsaktier som ger en tilldelning av högst 314.200 Aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTIP 2017 i allt väsentligt att omfatta högst följande antal Investeringsaktier och Aktierätter för de olika kategorierna av deltagare:

- en anställd kan allokera högst 5.000 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger denne anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 4,5 Aktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 10 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- högst två anställda kan allokera högst 3.000 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger de anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 3,5 Aktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka fem anställda kan allokera högst 2.000 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 3,5 Aktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka tre anställda kan allokera högst 1.500 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 3,5 Aktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka sex anställda kan allokera högst 1.000 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie berättigar dessa anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A och 3,5 Aktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 8 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka nio anställda kan allokera högst 700 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa anställda rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 2,5 Aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 6 Aktierätter för varje Investeringsaktie; och
- cirka sex anställda kan allokera högst 400 Investeringsaktier var. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Aktierätt av Serie A samt 2,5 Aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 6 Aktierätter för varje Investeringsaktie.

Omfattning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

LTIP 2017 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 234,60 kr (stängningskursen för Kinneviks B-aktie den 22 mars 2017), 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 av Aktierätterna av Serie A, beräknas kostnaden för LTIP 2017 exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 28,0 Mkr. Kostnaderna kommer att fördelas över Intjänandeperioden.

Även de beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 12,9 Mkr med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 26 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Kinneviks B-aktie under Intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per Aktierätt är begränsad till 711 kr (inklusive eventuell kompensation som deltagaren erhåller för lämnade utdelningar till aktieägare), 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 711 kr, kommer det antal aktier varje Aktierätt berättigar deltagaren att tilldelas minskas i motsvarande grad.

Den maximala utspädningen uppgår till 0,14 procent vad gäller utestående aktier och 0,06 procent av rösterna samt 0,08 procent vad gäller kostnaden för LTIP 2017 enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 711 kr per Aktierätt uppnås, att samtliga Investeringsaktier bibehålls samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationskriterier uppgår den maximala kostnaden för LTIP 2017 till cirka 50,8 Mkr i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 62,0 Mkr.

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.

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 LTIP 2017. 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 LTIP 2017, om det sker betydande förändringar i Kinnevik eller på marknaden som styrelsen bedömer får till följd att villkoren för tilldelning av aktier i LTIP 2017 inte längre uppfyller syftet med LTIP 2017.

Leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2017

För att säkerställa åtagandet att leverera aktier till deltagarna i LTIP 2017 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 20(b) och (c) eller alternativt genom att bolaget återköper egna B-aktier i enlighet med punkt 22. Eventuella C-aktier kommer att omvandlas till B-aktier.

Leverans av Kinnevikaktier i enlighet med villkoren för LTIP 2017 kommer att ske genom att B-aktier, vederlagsfritt, överläts till deltagarna under år 2020 enligt punkt 20(d).

Beredning av förslaget

LTIP 2017 har utarbetats av Kinneviks ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. LTIP 2017 har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2016 och de första månaderna av 2017.

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av pågående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2016, not 16, samt på bolagets hemsida www.kinnevik.com.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier (punkt 20(b))

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att, under tiden intill nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital med maximalt 38.000 kr genom en nyemission av maximalt 380.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 0,10 kr. 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 avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att säkerställa leveransen av aktierna till deltagarna i LTIP 2017.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier (punkt 20(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 i Kinnevik. Återköp ska ske till ett pris motsvarande lägst 0,10 kr och högst 0,11 kr. Återköp av C-aktier ska betalas kontant.

Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2017.

Överlåtelse av egna B-aktier till deltagarna i programmet (punkt 20(d))

Styrelsen föreslår att högst 380.000 B-aktier, inklusive kompensation för lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna, som innehas av Kinnevik vederlagsfritt kan överlåtas till deltagarna i LTIP 2017, i enlighet med villkoren för LTIP 2017 som anges under punkt 20(a).

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.

Långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram (punkt 21)

Styrelsen föreslår ett nytt långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram för Kinnevikanställda som har en direkt påverkan på, och som jobbar nästan uteslutande med, värdeskapandet i Kinneviks onoterade portföljbolag ("VCCP 2017)". Deltagarna i VCCP 2017 har inte rätt att delta i LTIP 2017.

Syftet med VCCP 2017 är att koppla deltagarnas ersättning och incitament till den långsiktiga värdetillväxten i Kinneviks onoterade portföljbolag. Kinneviks styrelse anser att VCCP 2017 kommer att vara ett viktigt verktyg för att Kinnevik ska kunna motivera och behålla de talanger som bäst förvaltar Kinneviks onoterade portföljbolag vilket är avgörande för att Kinnevik ska kunna nå de långsiktiga målen för den onoterade portföljen.

VCCP 2017; struktur i korthet och deltagande

VCCP 2017 är ett långsiktigt, kontantbaserat, incitamentsprogram som baseras på värdetillväxten i Kinneviks onoterade portföljbolag, och kommer att genomföras genom utgivande av icke-överlåtbara syntetiska optioner ("Optionerna"). Optionerna ger deltagaren en rätt till en kontantutbetalning och kommer inte medföra en ökning av antalet aktier i Kinnevik.

Seniora anställda inom Kinneviks investeringsverksamhet som har en direkt påverkan på, och som jobbar nästan uteslutande med, värdeskapandet i Kinneviks onoterade portföljbolag (totalt 6 personer) kommer att ha rätt att delta i VCCP 2017. Baserat på senioritet och ansvarsområde kommer dessa anställda erbjudas att förvärva Optionerna till marknadsvärde. Kinnevik kommer subventionera deltagarnas förvärv av Optioner. Fem år efter att Optionerna getts ut ger de en rätt, för innehavaren, till en kontantbetalning om Värdetillväxten (se definition nedan) i den onoterade portföljen har uppnått ingångsnivån. Optionerna är värdelösa för innehavaren om ingångsnivån inte uppnås.

Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av VCCP 2017, men de huvudsakliga villkoren ska vara i enlighet med årsstämans beslut.

Huvudsakliga villkor för Optionerna

En (1) Option ger innehavaren rätt att, efter Optionens femåriga löptid, få utbetalt ett kontantbelopp från Kinnevik om 1 Mkr multiplicerat med en *värdeskapande multipel*.

Den värdeskapande multipeln ska baseras på IRR, det vill säga internal rate of return, den årliga avkastningen på en viss investering ("Värdetillväxten") i den onoterade portföljen som består av Kinneviks onoterade portföljbolag den 31 mars 2017 (den "Onoterade Portföljen").

Värdetillväxten ska beräknas genom värderingar av den Onoterade Portföljen vid starten av Optionernas löptid, den 31 mars 2017 ("Startdagen"), och vid slutet av Optionernas löptid, den 31 mars 2022 ("Slutdagen"), genom att använda det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2017 respektive januari-mars 2022, justerat för relevanta transaktioner under denna period. Vid beräkning av Värdetillväxten på den Onoterade Portföljen under löptiden för VCCP 2017 ska:

- kapitaltillskott som Kinnevik lämnar till den Onoterade Portföljen dras av;
- utdelningar, och avkastning från avyttringar, som Kinnevik får utbetalt från den Onoterade Portföljen läggs till; och
- investeringar i nya onoterade bolag som görs efter Startdagen inte ingår i den Onoterade Portföljen.

Värdet på Kinneviks onoterade innehav beräknas genom att använda generellt accepterade värderingsmetoder. På sidan 56 i Kinneviks årsredovisning för 2016 finns information om värderingen av Kinneviks onoterade innehav.

För att delta i VCCP 2017 ska deltagaren förvärva Optioner till marknadsvärde. Värdet på varje Option ska beräknas av ett oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Monte Carlo-metoden, och det uppskattade värdet per Option är cirka 91.000 kr.

I enlighet med ovanstående principer, kan Kinnevik komma att ge ut högst 55 Optioner till deltagarna i VCPP 2017, som ska fördelas enligt följande:

- 2 Ledningspersoner i Kinnevik kan, till marknadsvärde, förvärva totalt högst 30 Optioner; och
- 4 andra personer som arbetar i Kinneviks investeringsverksamhet kan, till marknadsvärde, förvärva totalt högst 25 Optioner.

Kinnevik kommer att subventionera förvärven av Optionerna genom att deltagarna får en kontant ersättning motsvarande 50 procent av premien för Optionerna, netto efter skatt. Subventionen kommer att betalas ut i samband med att Optionerna förvärvas. Om deltagarens anställning i Kinnevik upphör under löptiden för VCPP 2017, (i) kan Kinnevik under vissa omständigheter återkräva hela eller delar av subventionen och (ii) deltagaren kommer som huvudregel ha rätt att behålla Optionerna, men Kinnevik kan i ett fåtal fall återköpa Optionerna till det lägre av Optionernas marknadsvärde och den premie deltagaren har betalat.

Ingångsnivån för VCPP 2017 ska vara en Värdetillväxt på minst 8 procent, och det maximala värdeskapandet (taket) som deltagarna i VCPP 2017 får ta del av är en Värdetillväxt på cirka 25 procent. Om Värdetillväxten är 8 procent så kommer den värdeskapande multipeln vara 0,46 (vilket ger innehavaren en rätt till en kontantbetalning om 460.000 kr för varje Option), och om Värdetillväxten är 25 procent så kommer den värdeskapande multipeln att vara 2 (vilket ger innehavaren rätt till en kontantbetalning om 2 Mkr för varje Option). Eventuell kontantbetalning från Kinnevik till Optionsinnehavarna kommer ske efter Slutdatumet, under april 2022.

Utfärdande av Optionerna ska ske genom att avtal ingås mellan Kinnevik och den anställda, i huvudsak i enlighet med villkoren ovan.

Omfattning och kostnader

Optionerna kommer att överlåtas till deltagarna till marknadsvärde. Kinneviks initiala kostnad för VCPP 2017 är därför deltagarnas subventioner om 2,5 Mkr, baserat på att alla deltagare förvärvar maximalt antal erbjudna Optioner, vilket innebär en kostnad om högst 5,2 Mkr för Kinnevik inklusive sociala avgifter.

Den framtida kostnaden, eller intäkten, hänförlig till VCPP 2017 för Kinnevik beror på värdeskapandet i den Onoterade Portföljen. Om Värdetillväxten på den Onoterade Portföljen under löptiden för VCPP 2017 är mindre än 8 procent är Optionerna värdelösa, och betalda premier (minus utbetalda subventioner) blir intäkter för Kinnevik. Om Värdetillväxten på den Onoterade Portföljen under tiden för VCPP 2017 överstiger 8 procent, så har Optionerna ett värde. VCPP 2017 kommer att baseras på det rapporterade substansvärdet för den Onoterade Portföljen på Startdagen som kommer att publiceras av Kinnevik den 27 april 2017. En indikation på deltagarnas maximala andel av värdeskapandet är att det sammanlagda värdet på Optionerna (inklusive subventionen) ska vara högst 0,5 procent av värdeskapandet i den Onoterade Portföljen under löptiden för VCPP 2017 (baserat på det rapporterade substansvärdet på den Onoterade Portföljen den 31 december 2016, 12.176 Mkr).

Betalning till Optionsinnehavarna kommer ske under april 2022. Baserat på ett antagande att en Värdetillväxt på 25 procent uppnås under löptiden för VCPP 2017, är kostnaden hänförlig till VCPP 2017 högst 125 Mkr (förutsatt att alla deltagare investerar i maximalt antal Optioner och ingen deltagare lämnar Kinnevik under löptiden, denna kostnad är beräknad inklusive både subvention och sociala avgifter).

Förberedelser och hantering mm

Förslaget till VCPP 2017 har upprättats av ersättningsutskottet tillsammans med externa rådgivare och fastställts av styrelsen. Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska besluta om vilka anställda som ska ha rätt att förvärva Optionerna samt om det närmare innehållet i de optionsavtal som ska ingås med deltagarna. Ersättningsutskottet ska även ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av VCPP 2017 inom ramen för de huvudsakliga villkor och riktlinjer som årsstämman 2017 beslutat om. Styrelsen ska ha rätt att göra vissa justeringar i VCPP 2017, innefattande en rätt att reducera kontantutbetalningen som varje Option ger rätt till, och återkräva redan utbetald kontanterättning, till följd av information relaterad till, eller värderingar av, den Onoterade Portföljen som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 22)

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 aktiebaserade incitamentsprogram, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm.
- 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 flera alternativa metoder i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna samt ytterligare ett alternativ att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i bolagets aktiebaserade incitamentsprogram.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 23)

Utöver de ändringar av bolagsordningen som föreslås under punkt 13(a), föreslår styrelsen att Kinneviks bolagsordning ändras för att bättre avspegla Kinneviks nuvarande investeringsverksamhet och portföljens sammansättning, samt justeringar med anledning av lagändringar.

Nuvarande ordalydelse

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.

§ 2, andra stycket

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 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 10*Föreslagen ordalydelse*

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.

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).

BOLAGSORDNING
KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742
Antagen vid årsstämman den 8 maj 2017

§ 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 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.

Twist 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 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, 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 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 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 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 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).
