



ÅRSSTÄMMAN MÅNDAGEN DEN 8 MAJ 2017

INNEHÅLL

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

1. VALBEREDNINGENS MOTIVERADE YTTRANDE BETRÄFFANDE SITT FÖRSLAG TILL STYRELSEVAL

Kinneviks valberedning

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2016 sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning som består av ledamöter utsedda av de största aktieägarna i Kinnevik: Cristina Stenbeck utsedd av Verdere S.à r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn, James Anderson utsedd av Baillie Gifford och Ramsay Brufer utsedd av Alecta.

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

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av elva ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter.
- Nyval av Cynthia Gordon och Henrik Poulsen till styrelseledamöter.
- Omval av Tom Boardman till styrelseordförande.

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

- Tom Boardman, styrelsens ordförande
- Anders Borg
- Dame Amelia Fawcett
- Cynthia Gordon
- Wilhelm Klingspor
- Lothar Lanz
- Erik Mitteregger
- Henrik Poulsen
- Mario Queiroz
- John Shakeshaft
- Cristina Stenbeck

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft fyra möten, samt intervjuat kandidater och fört diskussioner mellan mötena. Valberedningens arbete har i första hand fokuserats på att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning samt successionsplanering. Valberedningens mål har varit att ytterligare förstärka den blandning av kompetenser och erfarenheter som finns i styrelsen och att dessa ska användas på bästa sätt.

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

Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag

I arbetet med att ytterligare utveckla sammansättningen av de kompetenser och erfarenheter som återfinns i styrelsen för att i än större utsträckning matcha Kinneviks och dess portföljbolags strategiska prioriteringar har valberedningen identifierat och lyckats knyta till sig två personer som kommer tillföra erfarenheter och expertis inom områden som kompletterar den nuvarande styrelsen – Cynthia Gordon och Henrik Poulsen. För att säkerställa kontinuitet i styrelsens utskott och en ordnad successionsplanering, har valberedningen beslutat att föreslå att antalet ledamöter i styrelsen tillfälligt utökas från nio till elva.

Cynthia Gordon är styrelseledamot för Tele2 och var fram till och med februari 2017 verkställande direktör för Millicoms Africa Division. Innan hon tillträdde sin tjänst på Millicom 2015 spenderade Cynthia tre år på Ooredoo, ett telekommunikationsbolag i Mellanöstern, Nordafrika och Asien-Stillahavsområdet, som Chief Commercial Officer, samt nio år på Orange som Vice President, Business mellan 2001 och 2006 och som Vice President, Partnerships and Emerging Markets mellan 2009 och 2012. Mellan 2007 och 2009 var Cynthia Chief Commercial Officer på det ryska/östeuropeiska kommunikationsbolaget MTS. Cynthia är brittisk medborgare och har en BA i Business Studies.

Henrik Poulsen är verkställande direktör för Dong Energy, det världsledande företaget inom havsbaserad vindkraft. Innan han började på Dong Energy år 2012 var Henrik verkställande direktör för det danska telekomföretaget TDC mellan 2008 och 2012 samt var även ett år på KKR & Co efter sju framgångsrika år på ett antal ledande befattningar på Lego. Henrik är dansk medborgare med BSc- och MSc-examina i International Business samt Finance & Accounting från Århus School of Business.

Valberedningen anser att de föreslagna ledamöterna tillsammans tillför styrelsen en bra balans av finansiell och operationell kompetens, samt en djupare kunskap om de utmaningar och möjligheter som Kinnevik och dess portföljbolag står inför. Cynthia Gordon kommer tillföra mer än tjugo års erfarenhet från telekommunikationssektorn och en starkare koppling till konsumenter med en digital livsstil på tillväxtmarknader. Henrik Poulsen, med hans erfarenhet av att som verkställande direktör leda en storskalig transformation med efterföljande börsnotering, kommer vara till nytta i vägledningen av Kinneviks portföljbolag, och styrelsen kommer även ha stor nytta av hans strategiska och operationella perspektiv på det snabbt utvecklande nordiska telekom-, media- och tekniklandskapet.

I sitt arbete har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har alltså särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrund och affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser medlemmarnas nationalitet och bakgrund och har en sammansättning av kompetens och erfarenhet som matchar Kinneviks viktigaste prioriteringar. Trots detta kommer valberedningen i arbetet med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen och för att främja styrelsens diskussion kring Kinneviks huvudsakliga mål, i ökad utsträckning eftersträva en jämnare könsfördelning.

Oberoendebedömning

I sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2017 har valberedningen gjort en bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens bedömning är att tio av de elva föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och att nio av de elva föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Den styrelsesammansättningen som valberedningen föreslår följer alltså Svensk kod för bolagsstyrnings regler om oberoende.

Några av de föreslagna ledamöterna har även styrelseuppdrag i Kinneviks portföljbolag och får därför styrelsearvoden från dessa bolag. Enligt valberedningen påverkar inte dessa arvoden ledamöternas oberoende i förhållande till Kinnevik. Eftersom Kinnevik är ett investmentbolag som är största ägare i de flesta av sina portföljbolag, anser valberedningen att det är en väsentlig fördel för Kinnevik att styrelseledamöter har uppdrag i styrelsen och andra rådgivande bolagsorgan i de bolag som Kinnevik investerar.

Information om föreslagna styrelseledamöter

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

April 2017

VALBEREDNINGEN

KINNEVIK AB (PUBL)

Tom Boardman

Styrelseordförande

Född: 1949

Nationalitet: Sydafrikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 10.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet, ledamot i Ersättningsutskottet, ledamot i GRC-utskottet.

Tom valdes till styrelseledamot i Kinnevik AB 2011 och till styrelseordförande 2016. Han är även styrelseordförande i Millicom samt styrelseledamot i Nedbank Group, Woolworths Holdings, Royal Bafokeng Holdings och African Rainbow Minerals och var styrelseledamot i Vodacom Group 2009-2011. Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin och detaljhandeln i Sydafrika. Mellan 1986 och 2002 hade Tom olika chefsbefattningar inom BoE Bank och 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group. Tom har en fil.kand. i ekonomi (B Com) och examen i redovisning (CTA) från University of Witwatersrand, Sydafrika.

Anders Borg

Vice styrelseordförande

Född: 1968

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 12.900 B-aktier

Uppdrag i utskott: -

Anders har varit styrelseledamot och vice styrelseordförande i Kinnevik AB sedan 2015. Han är även styrelseledamot i Stena International, Milvik/BIMA och Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB), rådgivare för Citigroup och ledamot i Citigroups Nordic Advisory Board, samt ordförande för Global Financial System Initiative, ett initiativ om framtidens finansmarknader inom World Economic Forum. Anders var Sveriges finansminister 2006-2014. År 2011 utsågs han till årets europeiska finansminister av Financial Times, ett erkännande av hans politiska och ekonomiska förmåga och trovärdighet på de finansiella marknaderna. Han var chefsekonom och kanslichef för Moderaterna 2003-2006. Innan sin politiska karriär hade Anders olika befattningar i finanssektorn, vid Transferator Alfred Berg, ABN Amro Bank och SEB. Anders har studerat filosofi, ekonomisk historia och statskunskap vid Uppsala universitet samt deltagit i forskarutbildning i nationalekonomi.

Dame Amelia Fawcett

Vice styrelseordförande

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 10.000 B-aktier

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

Dame Amelia har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2011 och utsågs 2013 till vice styrelseordförande. Hon är även ordförande för Hedge Fund Standards Board, styrelseledamot för State Street Corporation i

Boston i USA samt ordförande för bolagets Risk Committee och medlem av Board of the UK Treasury. Dame Amelia är Governor för London Business School, ordförande för Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för US-UK Fulbright Commission, och förtroendevald för Project Hope UK. Hon hade chefsbefattningar inom Morgan Stanley 1987-2006 och var Vice Chairman och Chief Operating Officer för den europeiska verksamheten 2002-2006. Hon var styrelseledamot för Guardian Media Group 2007-2013 och ordförande 2009-2013. Dame Amelia har en juristexamen från University of Virginia, USA, samt en kandidatexamen (Magna Cum Laude) i historia från Wellesley College, USA.

Cynthia Gordon

Föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1962

Nationalitet: Brittisk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 1.381 B-aktier

Uppdrag i utskott: -

Cynthia Gordon är styrelseledamot för Tele2 och var fram till och med februari 2017 verkställande direktör för Millicoms Africa Division. Innan hon tillträdde sin tjänst på Millicom 2015 spenderade Cynthia tre år på Ooredoo, ett telekommunikationsbolag i Mellanöstern, Nordafrika och Asien-Stillahavsområdet, som Chief Commercial Officer, samt nio år på Orange som Vice President, Business mellan 2001 och 2006 och som Vice President, Partnerships and Emerging Markets mellan 2009 och 2012. Mellan 2007 och 2009 var Cynthia Chief Commercial Officer på det ryska/östeuropeiska kommunikationsbolaget MTS. Cynthia har en BA i Business Studies.

Wilhelm Klingspor

Styrelseledamot

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 1.315.474 A-aktier och 780.071 B-aktier

Uppdrag i utskott: -

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

Lothar Lanz

Styrelseledamot

Född: 1948

Nationalitet: Tysk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: –

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet.

Lothar Lanz har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2016. Han valdes även till styrelseordförande i Zalando 2016, där han varit styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet sedan 2014. Vidare är han styrelseledamot i Axel Springer, TAG Immobilien och Home24. Lothar var ekonomichef och operativ chef för Axel Springer 2009-2014 och innan dess ekonomichef på ProSiebenSat.1 Media i 12 år. Lothar examinerades med en Master of Commerce efter studier i Business Administration i Stuttgart och Berlin.

Erik Mitteregger

Styrelseledamot

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 35.000 A-aktier och 165.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet, ledamot Ersättningsutskottet.

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

Henrik Poulsen

Föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1967

Nationalitet: Dansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Uppdrag i utskott: -

Henrik Poulsen är verkställande direktör för Dong Energy, det världsledande företaget inom havsbaserad vindkraft. Innan han började på Dong Energy år 2012 var Henrik verkställande direktör för det danska telekomföretaget TDC mellan 2008 och 2012 samt var även ett år på KKR & Co efter sju framgångsrika år på ett antal ledande befattningar på Lego. Henrik har BSc- och MSc-examina i International Business samt Finance & Accounting från Århus School of Business.

Mario Queiroz

Styrelseledamot

Född: 1966

Nationalitet: Brasiliansk och amerikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: –

Uppdrag i utskott: –

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

John Shakeshaft

Styrelseledamot

Född: 1954

Nationalitet: Brittisk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.880 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisionsutskottet, ledamot i GRC-utskottet.

John har varit styrelseledamot i Kinnevik AB sedan 2014. Han är även vice ordförande i styrelsen för Cambridge University, ordförande för Ludgate Environmental och Valiance Funds, Investment Director för Cornerstone Investment Managers samt styrelseledamot för Institute of Historical Research, London Symphony Orchestra och Trinity College, Cambridge. John var styrelseledamot för Tele2 2003-2014. Han har mer än 28 års erfarenhet från den globala finanssektorn och har haft ledande befattningar inom ABN Amro (2004-2006), Lazard LLP (2000-2002) och i Barings (1994-2000). John har tidigare tjänstgjort som diplomat och har magisterexamen från Cambridge University.

Cristina Stenbeck

Styrelseledamot

Född: 1977

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.200 B-aktier. Cristina Stenbeck äger 23,33% av aktierna i Verdere S.à r.l. direkt, och CMS Sapere Aude Trust reg., en stiftelse som Cristina Stenbeck är förmånstagare till, äger ytterligare 4,0% av aktiekapitalet. Verdere S.à r.l. äger 28,3 miljoner A-aktier och 1,3 miljoner B-aktier, motsvarande 44,0% av rösterna och 10,7% av kapitalet i Kinnevik

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet.

Cristina valdes till Vice Ordförande i Kinnevik AB 2003 och var styrelseordförande 2007-2016. Cristina har en examen från Georgetown University i Washington D.C., USA.

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

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

Verksamhetens art, omfattning och risker

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

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation den 31 december 2016 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2016 till 72.434 Mkr och moderbolagets fria eget kapital var 35.213 Mkr.

Den föreslagna utdelningen om 8,00 kr per aktie motsvarar ett belopp om högst 2.201 Mkr. Den föreslagna utdelningen 3,0 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och 6,3 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgår till 97 procent före föreslagen utdelning och kommer att uppgå till 95 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per 31 december 2016 till 6.053 Mkr och skuldsättningsgraden var 0,02.

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

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

Utdelningen och återköpsförslagets försvarlighet

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

Stockholm i april 2017

KINNEVIK AB (PUBL)

STYRELSEN

4. REVISORS YTTRANDE ENLIGT 8 KAP. 54 § AKTIEBOLAGSLAGEN OM HURUVIDA ÅRSSTÄMMANS RIKTLINJER OM ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE HAR FÖLJTS



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

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Kinnevik AB (publ) under år 2016 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2015 respektive årsstämman den 23 maj 2016.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följs. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

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

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

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

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Kinnevik AB (publ) under 2016 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 18 maj 2015 respektive årsstämman den 23 maj 2016.

Stockholm den 30 mars 2017

Deloitte AB



Jan-Berntsson
Auktoriserad revisor

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

Ersättningsutskottet i Kinnevik

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

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

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

Allmänt om ersättningar till Ledningen

Ersättning till Ledningen har under 2016 utgjorts av fast lön och kortsiktig kontant rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterad incitamentsprogram, pension samt sedvanliga förmåner. Målet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta Ledningens incitament med aktieägarnas intresse. Avsikten är att alla personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget.

Kortsiktig kontant rörlig ersättning till Ledningen under 2016 utgick maximalt med 100 procent av Ledningspersonen fasta lön och utfallet baserades på i förhand uppsatta mål kopplade till både Ledningspersonens och bolagets prestation. En del av sådan ersättning var villkorad av att den till viss del investerades i Kinnevikaktier.

Under 2016 kunde Kinnevikanställda även delta i de långsiktiga, aktierelaterade, incitamentsprogram.

För mer information om de befintliga riktlinjerna och ersättning som betalats ut till Ledningen under 2016, hänvisas till Kinneviks årsredovisning för 2016, se not 16 för Koncernen.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

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

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

Ersättningsutskottet anser emellertid att anställda som har en direkt påverkan på, och som jobbar nästan uteslutande med, värdeskapandet i Kinneviks onoterade portföljbolag, ska erbjudas ett incitament som kopplar deras ersättning till värdeskapandet i den onoterade portföljen. Under 2016 och de första månaderna av 2017, har Ersättningsutskottet därför upprättat ett förslag till en långsiktig, kontantbaserad, syntetisk optionsplan ("VCP 2017"), och styrelsen föreslår att aktieägarna godkänner VCP 2017 vid årsstämman 2017. För att Kinnevik ska kunna nå de långsiktiga målen för värdetillväxt för de onoterade portföljbolagen är det avgörande att Kinnevik kan motivera och bibehålla de talanger som bäst förvaltar Kinneviks onoterade portfölj. Styrelsens bedömning är att VCP 2017 kommer att vara ett viktigt verktyg för att uppnå detta under de kommande åren. VCP 2017 kommer att ersätta de långsiktiga, aktiebaserade, incitamentsprogrammen för dessa anställda för att understryka vikten av värdeskapande i den onoterade portföljen samt för att skapa ett mer konkurrensmässigt ersättningspaket för Kinnevikanställda som jobbar inom investeringsverksamheten.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till Ledningen

Under 2016 har både ersättningsutskottets utvärdering och revisorernas granskning resulterat i slutsatsen att

de riktlinjer som årsstämorna 2015 och 2016 beslutat om har följts. Med anledning av att Kinneviks tidigare VD lämnade Kinnevik i december 2016 har styrelsen träffat en överenskommelse med två personer i Ledningen, om en kontantbonus, vilket kan innebära att deras totala kortsiktiga rörliga kontantersättning 2018 och 2019 överstiger 100 procent av deras fasta lön. Dessa personer är båda avgörande för Kinneviks investeringsaktivitet och för att förvalta den onoterade portföljen.

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

Utvärdering av ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Baserat på den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort av ersättningsprogrammen, har styrelsen fastställt att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer har haft en positiv effekt för Kinnevik. För att i än högre utsträckning koppla ersättningen för de anställda som har en direkt påverkan på, och som jobbar nästan uteslutande med, värdeskapandet i Kinneviks onoterade portföljbolag föreslår styrelsen att årsstämman ska besluta om VCPP 2017 för dessa anställda. För övriga anställda i Kinnevik, kommer nivåerna på taket för både kort- och långsiktig rörlig ersättning vara oförändrad från 2016. Styrelsen anser att strukturen och ersättningsnivåerna i de föreslagna programmen för rörlig ersättning kommer att säkerställa att den totala ersättningen är konkurrenskraftig och bidra till att Kinnevik kommer att kunna attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner.

Stockholm i april 2017

KINNEVIK AB (PUBL)

STYRELSEN

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.

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 lottnings.

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, midsommarafteon, julafteon 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).
