

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ), org. nr 556047-9742, den 13 maj 2013, Hotell Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-12.10

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck, styrelseledamöterna Vigo Carlund, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause, Lorenzo Grabau (föreslagen ny styrelseledamot), verkställande direktören och koncernchefen Mia Brunell Livfors, ekonomidirektören Mikael Larsson samt huvudansvarige revisorn Thomas Forslund.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Cristina Stenbeck öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokat Wilhelm Luning till ordförande vid stämman.

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

Ordföranden informerade om att utdelade röstdosor skulle användas om det ansågs nödvändigt för att genomföra omröstning eller för att redovisa antalet röster för och mot förslaget till protokollet.

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

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

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

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder som var företrädna vid stämman avseende vissa beslutsförslag hade lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner hade lagts in i det elektroniska systemet för omröstning. Ordföranden informerade vidare om att röstinstruktionerna fanns tillgängliga i stämmolokalen om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna skulle anges i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

74

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

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

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag samt det huvudsakliga innehållet i två brev från aktieägaren Thorwald Arvidsson och ett brev från aktieägaren Daniel Swärd hade angetts i kallelsen.

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

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde att Björn Lind, ombud för AMF fonder och AMF Pensionsförsäkring AB, och Peter Lundkvist, ombud för Tredje AP-fonden, skulle justera dagens protokoll tillsammans med ordföranden.

§ 6

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

Ordföranden konstaterade att kallelse hade skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 11 april 2013, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 9 april 2013 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 11 april 2013.

Det noterades att bolaget även hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Metro.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Cristina Stenbeck höll anförande om styrelsens arbete och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Mia Brunell Livfors höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

§ 9

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

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2012 framlades.

Thomas Forslund, Ernst & Young AB, huvudansvarig revisor, redogjorde för arbetet med revisionen.

och redogjorde därefter för revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2012.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom inlägg från Richard Torgerson, ombud för Folksam Ömsesidig Livförsäkring och KPA Pensionsförsäkringar AB med flera, Carl Rosén, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund med flera, Daniel Swärd, aktieägare och ombud för Pedagogförlaget Aktiebolag, Arne Svahn, Thorwald Arvidsson, Jan Forsman samt Carl Fagerholm. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat ägande och ägarstyrning i noterade och onoterade innehav, särskilt avseende hållbarhet och mänskliga rättigheter, Kinnevikaktiens substansrabatt, skattetvister samt värderingen av Kinneviks onoterade innehav. Frågorna besvarades av Mia Brunell Livfors, Cristina Stenbeck, Mikael Larsson och Thomas Forslund.

§ 10

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

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2012.

§ 11

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

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

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras på följande sätt: utdelning om 6 kronor 50 öre per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 16 maj 2013 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades att utbetalas till aktieägarna den 22 maj 2013.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2012.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade och motiverade valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsval. *ML*

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.

§ 14

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

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode, vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma skulle utgå med 2.000.000 kronor till styrelsens ordförande, 500.000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 584.000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet skulle arvode utgå med 158.000 kronor till ordföranden och med 79.000 kronor till var och en av de övriga tre ledamöterna samt för arbete i ersättningsutskottet med 75.000 kronor till ordföranden och med 38.000 kronor till var och en av de övriga tre ledamöterna.

Thorwald Arvidsson begärde att stämman skulle avslå valberedningens förslag och istället besluta att arvoden åt styrelseledamöterna skulle vara oförändrade (d v s att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1.050.000 kronor och med 472.500 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 525.000 kronor för arbete inom styrelsens utskott).

Sedan valberedningens förslag ställts mot Thorwald Arvidssons förslag begärde Thorwald Arvidsson votering. Sedan det stod klart att ingen eller få aktieägare utöver Thorwald Arvidsson röstade för dennes förslag, avslutade ordföranden omröstningen genom att be de som stödde Thorwald Arvidssons förslag att anmäla detta till ordföranden i samband med stämmans avslutande. Ordföranden konstaterade att stämman därmed med erforderlig majoritet hade beslutat i enlighet med valberedningens förslag såvitt avsåg arvoden till styrelseordföranden, styrelseledamöterna samt för utskottsarbete. Utfallet av omröstningen blev att aktieägare representerade mer än hälften av rösterna hade röstat för valberedningens förslag, alltmedan Thorwald Arvidsson ensam röstat för det egna förslaget. Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

§ 15

Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

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

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, Tom Boardman, Vigo Carlund, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Allen Sangines-Krause, Cristina Stenbeck och Lorenzo Grabau (ny styrelseledamot) till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman valde Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande.

§ 16

Val av revisor (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja revisionsbolaget Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2017 (dvs. en mandattid om fyra år).

Det antecknades att Deloitte AB meddelat att de utsett auktoriserade revisorn Jan Berntsson till huvudansvarig revisor. *W*

§ 17

Godkännande av ordning för valberedning (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedning i enlighet med Bilaga 2.

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

Sedan valberedningens förslag ställts mot Thorwald Arvidssons förslag konstaterade ordföranden att stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

§ 18

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

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 19

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om att anta incitamentsprogrammet, bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission och återköp av C-aktier samt överlåtelse av egna B-aktier i enlighet med Bilaga 4 samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslagen.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

§ 20

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

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

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslaget.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning. *ml*

§ 21

Beslutsförslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson (dagordningens punkter 21(a)-(e))

Thorwald Arvidsson kommenterade sina förslag.

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i Thorwald Arvidssons förslag om (a) "att uppdraga åt styrelsen att vidtaga erforderliga åtgärder för att bilda en aktieägarförening i bolaget", (b) "att uppdraga åt styrelsen att till årsstämman 2014 utarbeta ett förslag till styrelserepresentation för små och medelstora aktieägare i bolaget", (c) "att uppdraga åt styrelsen att tillskriva regeringen med en begäran om att det snarast tillsätts en utredning med direktiv om att lägga fram ett lagförslag till avskaffande av rösträttsgraderingen i svenska aktiebolag", (d) "särskild granskning av bolagets externa och interna representation", och (e) "att antaga en vision om absolut jämställdhet mellan könen på alla nivåer inom bolaget" och "att uppdraga åt styrelsen att tillsätta en arbetsgrupp med uppgift att söka förverkliga denna vision" samt att "följa utvecklingen på etnicitetsområdet" och "ärligen redovisa sitt arbete till årsstämman".

Stämman avlog förslagen under punkterna (a)-(c) och (e).

Stämman avlog förslaget avseende särskild granskning under punkten (d) då det konstaterades att förslaget inte hade biträttts av tillräckligt antal av aktierna i bolaget eller de aktier som var företrädade vid stämman.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten.

§ 22

Beslutsförslag från aktieägaren Daniel Swärd (dagordningens punkter 22(a)-(l))

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i Daniel Swärds förslag om att (a) utreda att skifta ut de onoterade tillgångarna direkt till aktieägarna, (b) utreda alternativet att dela upp Kinnevik i de två bolagen "Kinnevik Telekom" och "Kinnevik Handel", (c) utreda alternativet att dela upp Kinnevik i två noterade bolag "Kinnevik noterat" och "Kinnevik onoterat", (d) utreda frågan om att göra en extrautdelning på 10 kr och höja belåningsgraden, (e) göra en längre och aggressivare prognos för utdelningen i Kinnevik, (f) utreda att köpa tillbaka stora mängder aktier utan att "döda dem", (g) sätta samman ett team från de största investmentbolagen i Sverige som tar fram förslag och åtgärder för att uttradera substansrabatten i respektive bolag, (h) kontakta Warren Buffett för råd på hur Kinnevik ska segla in i framtiden, (i) utreda hur man kan förvandla Kinneviks bolagsstämma till Sveriges största, (j) utreda vilka aktieägarförmåner som kan ges från hel- och delägda bolag, (k) göra en fempunkters agenda med konkreta åtgärder för att uttradera Kinneviks substansrabatt, samt (l) slå fast och fästa ner på papper att substansrabatten, de miljarder som är borta i aktieägarvärde, är oacceptabel och lägga fast målet att substansrabatten ska vändas till en premie.

Stämman beslutade att avslå förslagen under punkterna (a)-(l).

§ 23

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 23)


Ordföranden förklarade årsstämman avslutad. *W*

Vid protokollet:

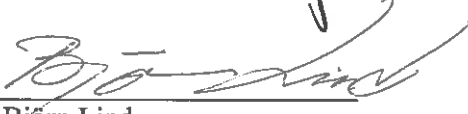


Henrik Wällgren


Justeras: 1



Wilhelm Lüning



Björn Lind



Peter Lundkvist

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2014 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen skall utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under oktober 2013 efter samråd med de, per den 30 september 2013, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2013 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den avgående ledamoten fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget skall aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om en aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen inte längre är en av de största aktieägarna i bolaget kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning att utse en ledamot. Valberedningen förbehåller sig rätten att minska antalet ledamöter, så länge antalet ledamöter alltså är minst tre.

Valberedningen skall 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. *W*

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

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

Syftet med Kinneviks riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Ändamålet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta bolagsledningens incitament med aktieägarnas intresse.

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

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

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

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

Not 29 för koncernen i årsredovisningen för 2012 innehåller en beskrivning av gällande riktlinjer och ersättningar för Ledningen under 2012.

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning följer och utvärderar styrelsens ersättningsutskott tillämpningen av årsstämmans riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har gällt under 2012 har följts. Utvärderingen och revisorns granskning har resulterat i slutsatsen att Kinnevik under 2012 har följt de riktlinjer för ersättning som årsstämman fattat beslut om.

Revisorns yttrande och styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering finns tillgängligt på bolagets webbplats www.kinnevik.se, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. *M*

Incitamentsprogram (dagordningens punkt 19)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare (avser inte styrelseledamöter) och andra nyckelpersoner inom Kinnevik-koncernen i enlighet med punkterna 19(a)-19(d) nedan. Samtliga beslut är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett beslut.

Antagande av incitamentsprogram (dagordningens punkt 19(a))

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("**Planen**"), enligt samma struktur som föregående år. Planen föreslås omfatta sammanlagt maximalt 30 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen.

Privat investering

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda äger aktier i Kinnevik som allokeras till Planen. Dessa aktier kan antingen vara aktier i Kinnevik som innehas sedan tidigare (och inte är allokerade till pågående incitamentsprogram) eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Om deltagaren har insiderinformation och han/hon därför är förhindrad att förvärva aktier i Kinnevik i anslutning till anmälan om att delta i Planen så skall förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men innan nästa årsstämma.

För varje aktie deltagaren har allokerat till Planen kommer Kinnevik att vederlagsfritt tilldela deltagaren målbaserade och prestationsbaserade aktierätter.

Generella villkor

Om vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2013 – 31 mars 2016 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, deltagaren, med vissa undantag, är anställd i Kinnevikgruppen och har behållit den privata investeringen av till Planen allokerade aktier vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2016 alltså, så berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en B-aktie i Kinnevik.

För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Kinnevik kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

Prestationsvillkor

Aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter samt Serie B och C; prestationsbaserade aktierätter. Antalet aktier som respektive deltagare kommer att tilldelas beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

- | | |
|----------------|---|
| <i>Serie A</i> | Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) under Mätperioden skall överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån. |
| <i>Serie B</i> | Genomsnittlig årlig totalavkastning på Kinneviks B-aktie under Mätperioden skall överstiga SIX Return Index (" SIXRX ") baserad på aktieägares totalavkastning på bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm med 2 procentenheter för att uppnå entry-nivån samt överstiga SIXRX med 7 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. |
| <i>Serie C</i> | Genomsnittlig utveckling av substansvärdet, beräknat inklusive utdelningar, (exklusive de noterade innehaven i BillerudKorsnäs AB (publ), Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB (publ) och Tele2 AB (publ)) under Mätperioden skall vara 15 procent för att uppnå entry-nivån och 25 procent för att uppnå stretch-nivån. |

De fastställda nivåerna för villkoren är uppdelade i entry-nivå och stretch-nivå med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätter i viss serie skall ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna i Serie B och C skall ge rätt till tilldelning av aktier. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån inte

uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2016.

Aktierätterna

För aktierätterna skall följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2013.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Aktier tilldelas efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2016.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Kinnevik kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Tilldelning av aktier förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2016 alltjämt, med vissa undantag, är anställd i Kinnevikgruppen och har behållit den privata investeringen av till Planen allokerade aktier samt att relevant prestationsvillkor för aktierätten har uppfyllts.

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed skall styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands samt vid leverans av aktier till deltagare i Sverige istället kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt. Styrelsen skall även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier, om det sker betydande förändringar i Kinnevik-koncernen eller på marknaden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning av aktier enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Fördelning

Planen föreslås omfatta högst 31.600 aktier allokerade av de anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 162.400 aktierätter, varav 31.600 målbaserade aktierätter och 130.800 prestationsbaserade aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- verkställande direktören för Kinnevik kan allokera högst 4.000 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 2,5 aktierätter av Serie B och 3,5 aktierätter av serie C, totalt 7 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen;
- Fyra nyckelpersoner i Kinnevik kan allokera högst 2.000 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B och 3 aktierätter av Serie C, totalt 5,5 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen;
- Fyra nyckelpersoner i Kinnevik kan allokera högst 1.500 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B och 3 aktierätter av Serie C, totalt 5,5 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen;
- Fem nyckelpersoner i Kinnevik kan allokera högst 700 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1.5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen;
- Åtta nyckelpersoner i Kinnevik kan allokera högst 400 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1,5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen;
- En (1) nyckelperson i Metro kan allokera högst 2.000 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 1,5 aktierätter av Serie B och 3 aktierätter av Serie C, totalt 5,5 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen; och
- Sju nyckelpersoner i Metro kan allokera högst 700 aktier till Planen. Varje aktie som allokerats till Planen ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 1.5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt

4 aktierätter för varje aktie som allokerats till Planen.

Planens omfattning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna skall kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 157,90 kronor (stängningskurs för Kinneviks B-aktie den 28 mars 2013), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt uppfyllande av prestationskraven om 50 procent och full tilldelning av målbaserade aktier beräknas kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 10,3 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2013 – 2016.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 5,0 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 31 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på underliggande B-aktie i Kinnevik under intjänandeperioden.

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

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 729 kronor per aktierätt (inklusive eventuell kompensation som deltagare erhåller för lämnade utdelningar), vilket motsvarar cirka fem gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2013. Om värdet på Kinneviks B-aktie när aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 729 kronor, kommer det antal aktier varje rätt berättigar deltagaren att tilldelas minskas i motsvarande grad.

Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,07 procent vad gäller utestående aktier och 0,03 procent av rösterna samt 0,02 procent vad gäller Planens kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 729 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls enligt Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationskraven uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 18,9 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 37,2 miljoner kronor.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på Kinnevik-koncernens nyckeltal.

Leverans av aktier i enlighet med Planen

För att säkerställa leverans av B-aktier till deltagare enligt Planen föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad nyemission av 185.000 C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 19(b), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 19(c).

Motiv för förslaget

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av Kinnevik-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till Planen. Genom att knyta anställdas belöning till Kinneviks resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Kinnevik. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Planen kommer att få en positiv effekt på Kinneviks framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktig för både Kinnevik och aktieägarna.

Beredning av förslaget

Planen har utarbetats av Kinneviks ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2012 och de första månaderna av 2013.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i Kinnevik. 

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

För ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevik finns för närvarande tre långsiktiga incitamentsprogram ("Planerna"). Planerna omfattar perioderna 1 april 2010 – 31 mars 2013, 1 april 2011 – 31 mars 2014 samt 1 april 2012 – 31 mars 2015, och tilldelning av aktier inom ramen för Planerna sker efter offentliggörande av Kinneviks delårsrapport för perioden januari – mars 2013, januari – mars 2014 respektive januari – mars 2015. Ytterligare information om Planerna såsom beträffande villkor, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i Kinneviks årsredovisning för koncernen 2012, not 29, samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma öka Kinneviks aktiekapital med högst 18.500 kronor genom nyemission av högst 185.000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 10 öre. De nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av nyemissionen är att säkerställa leverans av B-aktier till deltagare i enlighet med Planen.

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och skall omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv skall ske till ett pris motsvarande lägst 10 öre och högst 11 öre per aktie. Betalning av förvärvade C-aktier skall ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av B-aktier i enlighet med Planen.

Överlåtelse av B-aktier (dagordningens punkt 19(d))

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som innehas av Kinnevik, efter omvandling till B-aktier vederlagsfritt kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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

Övrig information avseende beslutsförslagen i dagordningens punkt 19

Särskilda majoritetskrav


Beslut enligt punkterna 19(b) och 19(c) är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Beslut enligt punkt 19(d) är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Punkterna 19(a)-19(d) är villkorade av varandra och föreslås därför fattas som ett beslut med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i årsstämmans beslut enligt dagordnings punkt 19(b) som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket och Euroclear Sweden.

Handlingar

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.kinnevik.se, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. 

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

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

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

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen skall få flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde.

Övrig information avseende beslutsförslaget i dagordningens punkt 20

Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt dagordnings punkt 20 är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Handlingar

Styrelsens motiverade yttrande, enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, över förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna A-aktier och/eller B-aktier finns tillgängligt på bolagets webbplats www.kinnevik.se, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. *u*