

KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I KINNEVIK

Till aktieägarna i Kinnevik AB (publ)

Aktieägarna i Kinnevik AB (publ) ("Kinnevik") kallas härmed till extra bolagsstämma onsdagen den 19 augusti 2020 kl. 10.00, på Convendum, Regeringsgatan 30 i Stockholm. Inregistrering till extra bolagsstämman börjar kl. 9.30.

Information om poströstning inför extra bolagsstämman

Med anledning av utbrottet av coronaviruset som orsakar COVID-19 och för Kinneviks aktieägares säkerhet, har Kinnevik beslutat att aktieägare inför extra bolagsstämman ska kunna utöva sin rösträtt per post. Formulär för poströstning och länk till digital poströstning finns på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Aktieägare ombes att poströsta för att minimera antalet deltagare som närvarar personligen vid extra bolagsstämman och därmed bidra till att motverka smittspridning.

Särskilda åtgärder med anledning av utbrottet av coronaviruset som orsakar COVID-19

Den fortsatta spridningen av coronaviruset som orsakar COVID-19 är alltfjämt svår att med någon säkerhet bedöma. Vid tidpunkten för denna kallelse utfärdande råder restriktioner mot att hålla allmänna sammankomster med fler än 50 personer. Kinnevik värnar om våra aktieägares hälsa och kommer att iaktta vid var tid gällande restriktioner. Som en försiktighetsåtgärd har Kinnevik även beslutat att vidta särskilda åtgärder vid extra bolagsstämman. De särskilda åtgärderna inkluderar bland annat att Kinneviks styrelseledamöter och verkställande direktör kommer att delta vid extra bolagsstämman på telefon, inga presentationer kommer att hållas samt ingen mat eller dryck kommer att serveras.

Kinnevik följer noga effekterna av utbrottet av coronaviruset som orsakar COVID-19, och kan i händelse av uppdaterade instruktioner eller rekommendationer från regeringen eller andra relevanta myndigheter komma att besluta om att vidta ytterligare försiktighetsåtgärder i samband med extra bolagsstämman. Om antalet personer på plats vid extra bolagsstämman riskerar att överstiga de vid tidpunkten för stämman gällande restriktionerna och begränsningarna av sammankomster, kan Kinnevik komma att flytta fram extra bolagsstämman till ett senare tillfälle. Eventuell ytterligare information och uppdateringar avseende de särskilda åtgärderna kommer att finnas tillgängligt på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Den extra bolagsstämman hålls för att besluta om styrelsens förslag om en extra kontant värdeöverföring om 7,00 kr per aktie till Kinneviks stamaktieägare (d.v.s. ägare av A-aktier respektive B-aktier) som förväntas betalas ut till aktieägarna omkring den 17 september 2020. Styrelsen föreslår den extra kontanta värdeöverföringen till följd av Kinneviks försäljning av 11,25 miljoner aktier i Zalando SE ("Zalando"), som offentliggjordes av Kinnevik den 15 juni 2020. Den extra kontanta värdeöverföringen föreslås ske genom ett aktieinlösenprogram.

Varje stamaktie i Kinnevik (oberoende av aktieslag) kommer att ge rätt till en (1) inlösenaktie, och varje inlösenaktie kommer ge rätt till en inlösenlikvid om 7,00 kr per aktie. Styrelsen ska bemyndigas att fastställa avstämningsdag för rätten att erhålla inlösenaktier samt för rätten att erhålla inlösenlikviden. Beräknad avstämningsdag för rätten att erhålla inlösenaktier är den 26 augusti 2020. Baserat på den beräknade avstämningsdagen kommer inlösenaktierna att handlas på Nasdaq Stockholm från och med den 27 augusti 2020 till och med den 10 september 2020, och sedan automatiskt lösas in av Kinnevik. Inlösenlikviden beräknas bli utbetald till ägare av inlösenaktier per den 14 september 2020 och erhålls på det avkastningskonto som är kopplat till aktieägares VP-konto, aktiedepå eller motsvarande omkring den 17 september 2020.

Styrelsens förslag till dagordning samt styrelsens fullständiga förslag och övriga handlingar avseende den extra kontanta värdeöverföringen genom ett aktieinlösenprogram är inkluderade i denna kallelse. För ytterligare information, se Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning") där en informationsbroschyr om aktieinlösenprogrammet kommer att finnas tillgänglig senast den 5 augusti 2020.

Aktieägare som avser att delta i extra bolagsstämman måste anmäla sin avsikt att delta samt vara aktieägare på

avstämningsdagen. Se sidan 2 för mer information om anmälan.

Stockholm, juli 2020

KINNEVIK AB (PUBL)

STYRELSEN

För ytterligare information, besök www.kinnevik.com eller kontakta:

Torun Litzén, Informations- och IR-chef

Telefon +46 (0)70 762 00 50

Email press@kinnevik.com

KINNEVIK AB (publ)

Skeppsbron 18 • P.O. Box 2094 • SE-103 13 Stockholm • Sverige

Org.nummer 556047-9742 • Telefon +46 8 562 000 00 • Fax +46 8 20 37 74 • www.kinnevik.com

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Information om anmälan, tillgängliga handlingar och aktieägares rätt att begära upplysningar vid extra bolagsstämman	2
Föreslagen dagordning	3
Styrelsens beslutsförslag, yttrande och redogörelser.....	4
Övrig information	10
Revisorsyttrande enligt 20 kap 8 § andra stycket aktiebolagslagen	11
Revisorsyttrande enligt 12 kap 7 § och 20 kap 12 § aktiebolagslagen	12
Revisorsyttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen	13

INFORMATION OM ANMÄLAN, TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR OCH AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR VID EXTRA BOLAGSSTÄMMAN

Deltagande

Aktieägare som önskar delta vid extra bolagsstämman ska:

- vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken torsdagen den 13 augusti 2020, och
- anmäla sin avsikt att delta senast torsdagen den 13 augusti 2020.

Anmälan kan göras på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning"), på telefon 08 402 91 36 eller per post genom att skicka ett brev till Kinnevik AB, "Extra bolagsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare ska i anmälan ange sitt namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och eventuella biträden. **Vänligen se nedan information avseende poströstning inför extra bolagsstämman.**

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn för att få delta i extra bolagsstämman. För att denna omregistrering ska vara genomförd torsdagen den 13 augusti 2020 måste aktieägaren underrätta sin förvaltare om detta i god tid före denna dag.

Ombud

Aktieägare som deltar genom ombud eller ställföreträdare bör skicka behörighetshandlingar till Kinnevik AB, "Extra bolagsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm i god tid före extra bolagsstämman. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Viktig information om poströstning inför extra bolagsstämman

Med anledning av utbrottet av coronaviruset som orsakar COVID-19 och för Kinneviks aktieägares säkerhet **ombes aktieägare att poströsta inför extra bolagsstämman.**

Formulär för poströstning finns tillgängligt på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning"). Ifyllt och undertecknat formulär ska vara Kinnevik tillhanda senast den 18 augusti 2020 kl. 17.00 och kan skickas in antingen via e-post till GeneralMeetingService@euroclear.eu, eller per post till Kinnevik AB, "Extra bolagsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägare kan även poströsta digitalt senast den 18 augusti 2020 kl. 17.00. Länk till digital poströstning

finns på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Observera att registrering av aktier i eget namn (om aktierna är förvaltarregistrerade) och anmälan till extra bolagsstämman måste ha skett senast torsdagen den 13 augusti 2020 även om aktieägaren väljer att poströsta inför extra bolagsstämman.

Aktieägares personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se:

<https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

Handlingar

Alla handlingar som utgör underlag för det föreslagna aktieinlösenprogrammet, med undantag för årsredovisningen 2019 och delårsrapporter för perioderna januari-mars 2020 och januari-juni 2020, är inkluderade i denna kallelse. Kinneviks finansiella rapporter finns tillgängliga på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investerare"), och på Kinneviks kontor på adress Skeppsbron 18 i Stockholm. En informationsbroschyr om det föreslagna aktieinlösenprogrammet kommer även att finnas tillgänglig på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning") senast den 5 augusti 2020. Kopior av dessa handlingar och kallelsen kommer att skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress och kan beställas på samma telefonnummer och adress som gäller för anmälan till extra bolagsstämman.

Aktieägares rätt att begära upplysningar

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Kinnevik, på extra bolagsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen.

FÖRESLAGEN DAGORDNING

1. Extra bolagsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid extra bolagsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om extra bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Beslut om en extra kontant värdeöverföring genom ett aktieinlösenprogram, innefattande beslut om:
 - (a) ändring av bolagsordningen för att möjliggöra uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1,
 - (b) uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1,
 - (c) ändring av bolagsordningen för att möjliggöra minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier,
 - (d) minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier, och
 - (e) ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier.
8. Extra bolagsstämmans avslutande.

STYRELSENS BESLUTFÖRSLAG, YTTRANDE OCH REDOGÖRELSE

Val av ordförande vid extra bolagsstämman (punkt 2)

Styrelsen föreslår att advokaten Wilhelm Lüning väljs till ordförande vid extra bolagsstämman.

Extra kontant värdeöverföring genom ett aktieinlösenprogram (punkt 7(a)-(e)), motiverat yttrande enligt 20 kap. 8 § första stycket aktiebolagslagen samt redogörelser enligt 12 kap. 7 §, 20 kap. 11 §, 20 kap. 12 § och 20 kap. 13 § aktiebolagslagen

Extra kontant värdeöverföring genom ett aktieinlösenprogram (punkt 7 (a)-(e))

Kinnevik har, som offentliggjordes den 15 juni 2020, genomfört en framgångsrik försäljning av 11,25 miljoner aktier i Zalando, motsvarande 17,2 procent av Kinneviks aktieinnehav i Zalando före transaktionen. Kinneviks bruttoförsäljningsintäkt från försäljningen uppgick till 645 MEUR. Till följd av transaktionen och i linje med Kinneviks utdelningspolicy att dela ut överskottskapital som genereras från Kinneviks investeringar till aktieägarna genom extra utdelningar föreslår styrelsen en extra kontant värdeöverföring om 7,00 kr per aktie till Kinneviks stamaktieägare (d.v.s. ägare av A-aktier respektive B-aktier). Kinneviks styrelse föreslår att den extra kontanta värdeöverföringen ska ske genom ett aktieinlösenprogram.

Detta innebär att en (1) stamaktie i Kinnevik ger rätt till en (1) inlösenaktie, och varje inlösenaktie ger rätt till en inlösenlikvid om 7,00 kr per aktie, motsvarande en kontant värdeöverföring till Kinneviks stamaktieägare om totalt cirka 1 930 Mkr.

En informationsbroschyr med ytterligare information om aktieinlösenprogrammet kommer att finnas tillgänglig på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Bolagsstämma" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning") senast den 5 augusti 2020.

Ändring av bolagsordningen för att möjliggöra uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1 (punkt 7(a))

För att anpassa bolagsordningens gränser avseende antalet aktier till den föreslagna uppdelningen av aktier (aktiesplit) 2:1 under punkt 7(b) föreslår styrelsen att bolagsordningen ändras enligt följande:

Nuvarande ordalydelse

Föreslagen ordalydelse

§ 4

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Aktieserier

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 224 593 800 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 55 500 aktier av serie D 2018, 129 850 aktier av serie E 2018, 129 850 aktier av serie F 2018, 394 300 aktier av serie G 2018, 55 400 aktier av serie D 2019, 154 260 aktier av serie E 2019, 154 260 aktier av serie F 2019, 557 160 aktier av serie G 2019, 63 200 aktier av serie C1 2020, 355 440 aktier av serie C2 2020 och 800 160 aktier av serie D 2020.

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 474 000 000 och högst 1 896 000 000.

Aktieserier

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 449 187 600 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 111 000 aktier av serie D 2018, 259 700 aktier av serie E 2018, 259 700 aktier av serie F 2018, 788 600 aktier av serie G 2018, 110 800 aktier av serie D 2019, 308 520 aktier av serie E 2019, 308 520 aktier av serie F 2019, 1 114 320 aktier av serie G 2019, 126 400 aktier av serie C1 2020, 710 880 aktier av serie C2 2020 och 1 600 320 aktier av serie D 2020.

Uppdelning av aktier (aktiesplit) 2:1 (punkt 7(b))

Styrelsen föreslår en uppdelning av bolagets aktier, en s.k. aktiesplit, varvid en (1) befintlig aktie i bolaget delas i två (2) aktier varav en är en s.k. inlösenaktie. Varje befintlig A-aktie delas i två nya A-aktier (en A-aktie och en A-inlösenaktie), varje befintlig B-aktie delas i två nya B-aktier (en B-aktie och en B-inlösenaktie) samt varje omvandlingsbar, efterställd aktie i serie D-G 2018, serie D-G 2019, serie C1 2020, serie C2 2020 och serie D 2020 ("Incitamentsaktie") delas i två nya Incitamentsaktier (en Incitamentsaktie och en Incitamentsinlösenaktie). Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd aktiesplit att vara oförändrat och uppgå till 27 812 104,40 kr fördelat på 556 242 088 aktier. Kvotvärdet för varje aktie kommer att vara 0,05 kr.

Styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för aktiespliten vilken, vid tidpunkten för denna kallelse, beräknas bli den 26 augusti 2020. Baserat på uppskattad avstämningsdag för aktiespliten är sista dagen för handel i Kinnevikaktien inklusive rätt att erhålla inlösenaktier den 24 augusti 2020 och första dagen för handel i Kinnevikaktien exklusive rätt att erhålla inlösenaktier den 25 augusti 2020.

Ändring av bolagsordningen för att möjliggöra minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier (punkt 7(c))

För att anpassa bolagsordningens gränser avseende antalet aktier till den föreslagna minskningen av aktiekapitalet genom inlösen av aktier under punkt 7(d) föreslår styrelsen att bolagsordningen ändras enligt följande:

Nuvarande ordalydelse

Föreslagen ordalydelse

§ 4

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 474 000 000 och högst 1 896 000 000.

Aktieserier

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 449 187 600 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 111 000 aktier av serie D 2018, 259 700 aktier av serie E 2018, 259 700 aktier av serie F 2018, 788 600 aktier av serie G 2018, 110 800 aktier av serie D 2019, 308 520 aktier av serie E 2019, 308 520 aktier av serie F 2019, 1 114 320 aktier av serie G 2019, 126 400 aktier av serie C1 2020, 710 880 aktier av serie C2 2020 och 1 600 320 aktier av serie D 2020.

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Aktieserier

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 224 593 800 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 55 500 aktier av serie D 2018, 129 850 aktier av serie E 2018, 129 850 aktier av serie F 2018, 394 300 aktier av serie G 2018, 55 400 aktier av serie D 2019, 154 260 aktier av serie E 2019, 154 260 aktier av serie F 2019, 557 160 aktier av serie G 2019, 63 200 aktier av serie C1 2020, 355 440 aktier av serie C2 2020 och 800 160 aktier av serie D 2020.

Efter genomfört aktieinlösenprogram kommer Kinneviks bolagsordning att vara densamma som innan aktieinlösenprogrammet.

Minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier (punkt 7(d))

Styrelsen föreslår att aktiekapitalet ska minskas:

- (i) för återbetalning till aktieägarna ("Återbetalningen") genom indragning av högst 275 666 638 A-inlösenaktier och B-inlösenaktier. De aktier som dras in ska utgöras av de aktier som efter genomförd aktiesplit enligt styrelsens beslutsförslag under punkt 7(b) på den föreslagna dagordningen benämns A-inlösenaktier respektive B-inlösenaktier.

Villkoren för inlösen och Återbetalningen ska vara följande:

- återbetalning för varje A-inlösenaktie och B-inlösenaktie (med undantag för A-inlösenaktier och B-inlösenaktier som innehas av bolaget enligt punkt (ii) nedan) ska utgå med 7,00 kr ("Inlösenlikviden"),
- handel i A-inlösenaktier och B-inlösenaktier beräknas ske under tiden från och med den 27 augusti 2020 till och med den 10 september 2020, baserat på uppskattad avstämningsdag för aktiespliten, och
- styrelsen bemyndigas att fastställa avstämningsdag för rätt att erhålla Inlösenlikviden vilken, vid tidpunkten

för denna kallelse, beräknas bli den 14 september 2020. Inlösenlikviden beräknas erhållas på det avkastningskonto som är kopplat till aktieägares VP-konto, aktiedepå eller motsvarande omkring den 17 september 2020.

Återbetalningen motsvarar en total Inlösenlikvid om högst 1 930 Mkr. Av Inlösenlikviden överstiger 6,95 kr per A-inlösenaktie respektive B-inlösenaktie kvotvärdet för aktien.

- (ii) för avsättning till bolagets fria egna kapital ("Avsättningen") genom indragning av 2 454 406 Incitamentsinlösenaktier samt av sådana A-inlösenaktier och B-inlösenaktier som på avstämningsdagen innehas av bolaget. Då vare sig Incitamentsaktierna eller aktier i eget förvar berättigar till vinstutdelning eller andra värdeöverföringar vid tidpunkten för Återbetalningen, görs ingen Återbetalning till ägarna av dessa aktier. De aktier som dras in ska utgöras av de aktier som efter genomförd aktiesplit enligt styrelsens beslutsförslag under punkt 7(b) på den föreslagna dagordningen benämns Incitamentsinlösenaktier respektive A-inlösenaktier och B-inlösenaktier som innehas av Kinnevik.

Genom aktieinlösen för Återbetalning enligt (i) och Avsättning enligt (ii) kommer bolagets aktiekapital minskas med totalt 13 906 052,20 kr genom indragning av 278 121 044 inlösenaktier. Bolagets aktiekapital kommer efter genomförd minskning att uppgå till 13 906 052,20 kr, fördelat på 278 121 044 aktier. Kvotvärdet för varje aktie kommer att vara 0,05 kr.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier (punkt 7(e))

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att genom en fondemission återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga nivå, 27 812 104,40 kr, genom att öka bolagets aktiekapital med 13 906 052,20 kr genom att aktiekapitalet tillförs motsvarande belopp från fritt eget kapital.

Inga nya aktier ska ges ut i samband med att aktiekapitalet ökas genom fondemissionen. Kvotvärdet för varje aktie kommer efter genomförd fondemission att vara 0,10 kr, d.v.s. detsamma som innan aktieinlösenprogrammet.

Motiverat yttrande om försvarligheten av den föreslagna Återbetalningen enligt 20 kap. 8 § första stycket aktiebolagslagen

Styrelsens motivering till att förslaget om Återbetalning (under punkt 7(d)), är förenlig med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

- Kinneviks verksamhets art och omfattning samt de risker som är förenade därmed, framgår av bolagsordningen och i avgiven årsredovisning för 2019. Den pågående COVID-19 pandemin har tagits med i bedömningen av Kinneviks risker, finansiella ställning och utsikter framåt. Kinnevik investerar i bolag som med hjälp av ny teknik driver och möjliggör förändringar i konsumtionsbeteende inom ett antal olika sektorer, och COVID-19 pandemins påverkan på Kinnevik följer de variationer som förekommer inom dessa olika sektorer.
- Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2019 framgår av årsredovisningen för 2019. Det framgår också av årsredovisningen för 2019 vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.
- Den föreslagna Återbetalningen innefattar en värdeöverföring till aktieägarna om 7,00 kr per aktie, med undantag för Incitamentsinlösenaktier samt sådana A-inlösenaktier och B-inlösenaktier som på avstämningsdagen innehas av bolaget, och uppgår till ett belopp om högst 1 930 Mkr. Återbetalningen föreslås mot bakgrund av att Kinnevik, som offentliggjordes den 15 juni 2020, har genomfört en framgångsrik försäljning av aktier i Zalando. Kinneviks bruttoförsäljningsintäkt från försäljningen uppgick till 645 MEUR.
- Återbetalningen utgör 2,6 procent av koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare och 3,9 procent av moderbolagets fria egna kapital. Vidare uppgår koncernens soliditet till 94 procent före den föreslagna Återbetalningen, och kommer att uppgå till 93 procent efter att Återbetalningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive kortfristiga placeringar och tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick per den 31 december 2019 till 9 056 Mkr (15 467 Mkr den 30 juni 2020) och skuldsättningsgraden var 0,07 (0,05 den 30 juni 2020).

Den föreslagna Återbetalningen äventyrar inte fortsättningen av planerade investeringar enligt den kapitalallokeringsplan som presenterades i september 2019, och Kinneviks ekonomiska ställning är sådan att Kinnevik kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra samtliga sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att förslaget om Återbetalning är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Redogörelse för händelser av väsentlig betydelse enligt 12 kap. 7 §, 20 kap. 11 § och 20 kap. 12 § aktiebolagslagen

Händelser av väsentlig betydelse

Sedan årsredovisningen för 2019 lämnades den 26 mars 2020 har inga händelser av väsentlig betydelse för Kinneviks ställning inträffat utöver vad som framgår av delårsrapporterna för perioderna januari-mars 2020 och januari-juni 2020.

De finansiella rapporter som räknats upp i föregående stycke, inklusive årsredovisningen för 2019, finns tillgängliga på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com. Årsredovisningen för 2019 och delårsrapporterna för perioderna januari-mars 2020 och januari-juni 2020 finns tillgängliga under rubriken "Rapporter och presentationer" (som finns under avsnittet "Investerare"). De finansiella rapporterna finns också tillgängliga hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm och skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Samma adress och telefonnummer kan användas för att beställa handlingarna som för anmälan till extra bolagsstämman, se under rubriken "Handlingar" under avsnittet "Information om anmälan, tillgängliga handlingar och aktieägares rätt att begära upplysningar vid extra bolagsstämman" ovan.

Värdeöverföringar och förändringar i bolagets bundna egna kapital

Under juni 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2020, att återköpa 1 218 800 egna Incitamentsaktier, för totalt 121 880 kr. Återköpet skedde som ett led i leveransen av Incitamentsaktier till deltagarna i Kinneviks långsiktiga aktieincitamentsprogram LTIP 2020. Inga andra beslut har fattats avseende värdeöverföringar efter det att årsredovisningen för 2019 lämnades. Det disponibla beloppet enligt 17 kap. 3 § första stycket aktiebolagslagen uppgår till 49 245 Mkr.

Den 1 juni 2020 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2020, om en emission av Incitamentsaktier av serie C1 2020, serie C2 2020 och serie D 2020. Totalt tecknades och tilldelades 1 218 800 Incitamentsaktier av serie C1 2020, serie C2 2020 och serie D 2020, vilket ökade aktiekapitalet med 121 880 kr. Inga andra förändringar har skett i bolagets bundna egna kapital sedan den 31 december 2019.

Redogörelse om särskilda inlösenvillkor samt uppgift om åtgärder för att återställa bolagets bundna kapital enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen

Den föreslagna minskningen av aktiekapitalet genom inlösen av aktier enligt punkt 7(d) på den föreslagna dagordningen till extra bolagsstämman den 19 augusti 2020 uppgår till 13 906 052,20 kr och kommer att ske genom att A-inlösenaktier, B-inlösenaktier och Incitamentsinlösenaktier dras in. Skälet till att det endast är inlösenaktierna som dras in är att minskningen av aktiekapitalet genom inlösen av aktier sker för att på ett effektivt sätt kunna genomföra en extra kontant värdeöverföring till aktieägarna (detta är även anledningen till att ingen Återbetalning sker till Incitamentsinlösenaktieägarna i samband med inlösen av aktier, då Incitamentsaktierna inte berättigar till vinstutdelning eller andra värdeöverföringar utan istället kommer att, under vissa i bolagsordningen angivna villkor, kompenseras för lämnad vinstutdelning och andra värdeöverföringar under deras respektive mätperiod).

Med hänvisning till det ovanstående kommer den föreslagna Inlösenlikviden uppgå till 7,00 kr per inlösenaktie, varav 6,95 kr överstiger kvotvärdet för aktien, och den totala Återbetalningen kommer att uppgå till högst 1 930 Mkr.

Tillsammans innebär styrelsens förslag under punkt 7(d) på den föreslagna dagordningen till extra bolagsstämman den 19 augusti 2020 att utdelningsbara medel förväntas minska med högst 1 915 Mkr till 47 330 Mkr enligt bolagets balansräkning per den 31 december 2019 (med hänsyn tagen även till återköpet av Incitamentsaktier av serie C1 2020, serie C2 2020 och serie D 2020).

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen enligt punkt 7(e) på den föreslagna dagordningen till extra bolagsstämman den 19 augusti 2020 att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp, genom att öka bolagets aktiekapital med 13 906 052,20 kr som tillförs aktiekapitalet från fritt eget kapital genom en fondemission, utan att nya aktier ges ut.

Utöver minskningen av aktiekapitalet kommer bolagets egna bundna kapital inte att påverkas och efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital att vara detsamma som innan aktieinlösenprogrammet.

ÖVRIG INFORMATION

Aktier och röster

Det finns totalt 278 121 044 aktier i Kinnevik, fördelat på 33 755 432 A-aktier, 241 911 206 B-aktier, 42 034 aktier av serie D 2018, 41 325 aktier av serie D 2019, 100 172 aktier av serie E 2018, 116 325 aktier av serie E 2019, 100 172 aktier av serie F 2018, 116 325 aktier av serie F 2019, 297 258 aktier av serie G 2018, 421 995 aktier av serie G 2019, 63 200 aktier av serie C1 2020, 355 440 aktier av serie C2 2020 och 800 160 aktier av serie D 2020. Det totala antalet röster för samtliga aktier i Kinnevik är 581 919 932.

Dagen då denna kallelse offentliggörs innehar Kinnevik 192 927 B-aktier, 8 275 aktier av serie C1 2020, 40 740 aktier av serie C2 2020 och 124 365 aktier av serie D 2020 i eget förvar, som inte kan företräddas vid extra bolagsstämman.

Särskilda majoritetskrav och villkor avseende beslutsförslagen under punkt 7

För giltigt beslut om det föreslagna aktieinlösenprogrammet enligt punkt 7 krävs att förslaget biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid extra bolagsstämman. Besluten enligt punkterna 7(a)-(e) är villkorade av varandra.

Bemyndigande

Styrelsen, eller den person styrelsen förordnar, ska ha rätt att göra de mindre justeringar i extra bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket och ärenden i relation till Euroclear Sweden.



Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet

Till bolagsstämman i Kinnevik AB, org.nr 556047-9742

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2020-07-12.

Styrelsens ansvar för förslaget

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 12 juli 2020

Deloitte AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor



Revisorns yttrande enligt 12 kap. 7 § och 20 kap. 12 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2020-03-26–2020-07-12

Till bolagsstämman i Kinnevik AB, org.nr 556047-9742

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2020-07-12

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2020-03-26–2020-07-12.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 12 kap. 7 § och 20 kap. 12 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 12 juli 2020

Deloitte AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor



Revisorsyttrande enligt 20 kap. 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor m.m.

Till bolagsstämman i Kinnevik AB, org.nr 556047-9742

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösen villkor daterad 2020-07-12.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen med särskilda inlösen villkor enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om särskilda lösen villkor på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att

- styrelsens redogörelse avseende den föreslagna återbetalningen är rättvisande, och
- de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 12 juli 2020

Deloitte AB

Kent Åkerlund

Auktoriserad revisor