

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ), org. nr 556047-9742, den 18 maj 2015, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-13.15

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Cristina Stenbeck (tillika valberedningens ordförande), styrelseledamöterna Tom Boardman, Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och John Shakeshaft, den föreslagna styrelseledamoten Anders Borg, verkställande direktör och koncernchef Lorenzo Grabau, ekonomidirektör Joakim Andersson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Cristina Stenbeck upplyste att valberedningens förslag var att advokaten Wilhelm Lüning skulle väljas till ordförande vid stämman.

Det antecknades att Thorwald Arvidsson ansåg att den föreslagna ordföranden vid årsstämman var jävig att leda stämmoförhandlingarna. Thorwald Arvidsson upplyste dock att han inte framställde något motförslag till valberedningens förslag till ordförande vid årsstämman.

Cristina Stenbeck konstaterade att det inte förelåg andra förslag än valberedningens avseende ordförande vid dagens stämma. Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lüning till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Samuel Sjöström utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet samt att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Ordföranden informerade om förfarandet med röstdosor att användas för sådana beslut där aktiebolagslagen föreskriver särskilt majoritetskrav, punkterna 19, 20 och 21(a)-(c) enligt förslaget till dagordning, samt i övrigt om omröstning begärs.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut. *W*

§ 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 företrädare 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.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning som hade varit infört i kallelsen, med den justeringen att Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkt 21(f) skulle behandlas innan stämmans fastställande av antalet styrelseledamöter enligt dagordningens punkt 13.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag 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 Richard Torgerson, ombud för Folksam, och Mathias Leijon, ombud för Nordea fonder, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

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

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 20 april 2015, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 16 april 2015 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 20 april 2015.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

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

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Lorenzo Grabau höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling under 2014 samt under det första kvartalet 2015.

§ 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 2014 framlades.

Jan Berntsson huvudansvarig revisor, Deloitte AB, redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade därefter revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2014.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom inlägg från Richard Torgerson, ombud för Folksam, Albin Rännar, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Per Haukaas, Thorwald Arvidsson, Arne Svahn, Gunnar Tjällström och Astrid Langermo. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat Kinneviks strategi, investeringspolicy och risknivån i Kinneviks portfölj av bolag till följd av att Kinnevik fokuserat sina investeringar till sektorerna kommunikation och e-handel & marknadsplatser, substansvärdet och arbetet med att hålla nere Kinnevikaktiens substansrabatt, avyttringen av aktier i BillerudKorsnäs respektive Transcom WorldWide, samt nya investeringar i e-tjänster inom hälso- och utbildningssektorerna. Vidare ställdes frågor om ägande och ägarstyrning i Kinneviks noterade och privata portföljbolag, särskilt avseende arbetet med hållbarhet och regelefterlevnad på tillväxtmarknader, effekter av valutafluktuationer och det politiska läget i Ryssland, arbetet med jämställdhet och etnicitet samt nöjdhet hos personal och kunder. Det ställdes även frågor om styrelseledamöternas aktieäggande. Frågorna besvarades av Cristina Stenbeck och Lorenzo Grabau.

§ 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 för räkenskapsåret 2014.

§ 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 och noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över vinstutdelningen samt att bolagets revisor tillstyrkt förslaget till vinstdisposition.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 7,25 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning. *W*

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 20 maj 2015 som avstämningsdag för rätt till utdelning.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 27 maj 2015.

§ 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2014.

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

§ 13

Valberedningens ordförande redogörelse för valberedningens arbete och förslag

Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman, presenterade och motiverade valberedningens förslag avseende val av styrelse samt tackade den avgående styrelseledamoten och tidigare verkställande direktören och koncernchefen för Industriförvaltnings AB Kinnevik och senare Investment AB Kinnevik Vigo Carlund för hans insatser och engagemang för Kinnevik under nästan 50 år.

Vigo Carlund höll ett kort anförande om sin tid på Kinnevik.

§ 14

Förslag till beslut från aktieägare (dagordningens punkt 21(f))

Thorwald Arvidsson kommenterade sitt förslag enligt dagordningens punkt 21(f).

Efter att votering begärts och genomförts konstaterades att stämman beslutade att med 99,847 procent av avgivna röster att avslå Thorwald Arvidssons förslag.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

§ 15

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

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

§ 16

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 föreslås utgå med 2.100.000 kronor till styrelsens ordförande, 1.000.000 kronor till styrelsens två vice ordförande och 525.000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 850.000 kronor för arbete inom styrelsens *W*

utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode utgå med 175.000 kronor till ordföranden och med 85.000 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna, för arbete i ersättningsutskottet med 100.000 kronor till ordföranden och med 50.000 kronor till var och en av de övriga tre ledamöterna samt för arbete i investeringsutskottet med 85.000 kronor till var och en av de tre styrelseledamöterna i utskottet. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

§ 17

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 samt informerade om att valberedningens bedömning av styrelseledamöters oberoende hade ändrats sedan valberedningens motiverade yttrande offentliggjordes på så sätt att fem av sju styrelseledamöter numera var att anse som oberoende av större aktieägare.

I enlighet med valberedningens förslag omvalde stämman styrelseledamöterna Tom Boardman, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, John Shakeshaft och Cristina Stenbeck samt valdes Anders Borg till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman omvalde Cristina Stenbeck till styrelsens ordförande.

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

§ 18

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

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

Thorwald Arvidsson föreslog att valberedningens förslag skulle kompletteras med följande: "Vid fullgörande av sitt uppdrag skall valberedningen fästa särskilt avseende vid frågor som är sammanhängande med kön och etnicitet." som ett nytt näst sista stycke.

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

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

§ 19

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Erik Mitteregger, ledamot i ersättningsutskottet, redogjorde för bakgrunden till och föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om (i) riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, (ii) anpassning av optionsprogrammen 2014 och (iii) incitamentsprogram.

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget i Bilaga 3 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. *WL*

§ 20

Beslut om anpassning av optionsprogrammen 2014 (dagordningens punkt 18)

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 4 om anpassning av optionsprogrammen 2014.

§ 21

Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a) och (b))

Stämman beslutade, med 99,795 procent av avgivna röster och 94,928 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 5 innefattande beslut om (a) antagande av incitamentsprogram och (b) överlåtelse av egna B-aktier.

§ 22

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 6 samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman beslutade, med 99,816 procent av avgivna röster och 97,189 procent av vid stämman företrädda aktier, i enlighet med förslaget.

§ 23

Beslut om förslag från aktieägare (a)-(e) (dagordningens punkt 21(a)-(e))

Det noterades att förslaget enligt dagordningens punkt 21(f) redan behandlats.

Thorwald Arvidsson kommenterade sina förslag enligt punkterna 21 (a) - (e).

Cristina Stenbeck kommenterade Thorwald Arvidssons förslag under 21(b).

Ordföranden redogjorde för förutsättningarna för och majoritetskrav vid beslut om särskild granskning.

Stämman beslutade att avslå Thorwald Arvidssons förslag om särskild granskning enligt dagordningens punkter 21(a)-(c). Det antecknades att Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkt 21(a) biträdades av 0,371 procent av vid stämman företrädda aktier och 0,209 procent av samtliga aktier i bolaget, att Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkt 21(b) biträdades av 0,372 procent av vid stämman företrädda aktier och 0,210 procent av samtliga aktier i bolaget och att Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkt 21(c) biträdades av 0,391 procent av vid stämman företrädda aktier och 0,220 procent av samtliga aktier i bolaget.

Stämman beslutade att avslå Thorwald Arvidssons förslag enligt dagordningens punkterna 21(d)-(e).

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten. *W*

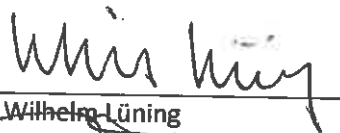
Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 22)

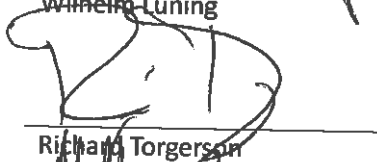
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

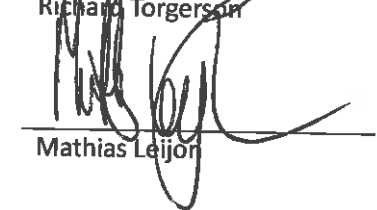
Vid protokollet:


Samuel Sjöström

Justeras:


Wilhelm Lüning


Richard Torgerson


Mathias Leijon

Ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2016 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under september 2015 efter samråd med de, per den 31 augusti 2015, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som har önskat utse en ledamot. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallandet av valberedningen. Valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas i september 2015 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 ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen speglar ägarbilden i bolaget. Även om det sker förändringar i bolagets ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman 2016. Valberedningen ska alltid bestå av minst tre ledamöter.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter och resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Kinnevik. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga ledningspersoner i Kinnevik ("Ledningen"), samt styrelseledamöter, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Syftet med Kinneviks riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Ändamålet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta Ledningens incitament med aktieägarnas intresse. Intentionen är att alla personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget. Skulle Kinnevik starta ett saminvesterande bolag eller en liknande organisationsform, som har till föremål för sin verksamhet att investera externt kapital, kan Kinnevik och Kinnevikanställda komma att erhålla ersättning som baseras på den verksamhetens resultat.

Ersättning till Ledningen ska utgöras av en årlig grundlön, kontant rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner.

- Den fasta lönen revideras årligen och baseras på den enskilde ledningspersonens kompetens och ansvarsområde.
- Kortsiktig kontant rörlig ersättning (STI, Short Term Incentive) ska baseras på prestation i relation till fastställda mål. Målen ska vara individuella och mätbara samt kopplas till specifika prestationer, processer och transaktioner. STI kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen och en del av STI ska investeras i Kinnevikaktier.
- Skulle Kinnevik starta ett saminvesterande bolag eller en liknande organisationsform, kan Kinnevikanställda (inklusive personer i Ledningen), villkorat av att de gör en egen investering, komma att erhålla ytterligare kontant rörlig ersättning. Ersättningen ska baseras på totalt investerat externt kapital och ska endast betalas ut om den avkastning som genereras på externt kapital överstiger förutbestämda miniminivåer. Den maximala ersättningen ska begränsas i förhållande till den avkastning Kinnevik erhåller.
- Långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive) ska vara kopplade till vissa förutbestämda finansiella och/eller aktie- eller aktiekursrelaterade prestationskrav och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för bolagets utveckling.
- Övriga förmåner kan utgöras av tillgång till förmånsbil, bostadsförmåner för personer i Ledningen bosatta utomlands under en begränsad period samt andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Personer i Ledningen kan även erbjudas sjukvårdsförsäkring.
- Ledningen erbjuder avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erläggs till försäkringsbolag. Personer i Ledningen som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas pensionslösningar som betalas kontant motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolag.
- Vid uppsägning från bolagets sida, föreligger rätt till lön under en period om maximalt 18 månader för den verkställande direktören och en period om maximalt 12 månader för övriga personer i Ledningen. *ul*

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

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

Anpassning av optionsprogrammen 2014 (dagordningens punkt 18)

Vid årsstämman 2014 antogs två sammanlänkade optionsprogram som innefattade att Kinnevik skulle subventionera deltagarnas optionspremie: ett köptionsprogram för alla anställda i Kinnevik och ett syntetiskt köptionsprogram för vissa personer i Ledningen och andra nyckelpersoner som arbetar med Kinneviks investeringar i noterade företag ("**Optionsprogrammen**"). Av anledningar som redogjorts för i styrelsens Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3, har styrelsen beslutat att inte genomföra Optionsprogrammen. Villkorat av årsstämmans godkännande har styrelsen även beslutat om en alternativ ersättningsmodell för de anställda som hade rätt att delta i Optionsprogrammen. Denna alternativa ersättningsmodell bibehåller samma ekonomiska struktur som Optionsprogrammen, men kontantersättningen till deltagarna är nu villkorad av att den investerats i Kinnevikaktier istället för optioner utställda under Optionsprogrammen ("**LTI 2014**"). Dessa aktier ska förvärvas på Nasdaq Stockholm och allokeras till LTI 2014 och får inte vara aktier som deltagaren innehar sedan tidigare. I övrigt ska följande villkor gälla för LTI 2014.

- Kontantersättningen, netto efter skatt, ska motsvara 50 procent av förvärvspriset för de Kinnevikaktier som deltagaren har förvärvat och allokerat till LTI 2014.
- Det högsta belopp som kan komma att betalas till varje deltagare ska baseras på kompetens och ansvarsområde, i enlighet med de principer som årsstämman 2014 fastställt, och är oförändrat från Optionsprogrammen.
- Kontantersättningen ska betalas i tre (3) lika stora delar under tre (3) år och för att betalning ska genomföras krävs, vid varje utbetalningstillfälle, att deltagaren fortfarande är anställd inom Kinnevikgruppen och har behållit de aktier som förvärvats och allokerats till LTI 2014.

Den beräknade totalkostnaden för Kinnevik är oförändrad jämfört med Optionsprogrammen och kan uppgå till högst 21,1 Mkr, inklusive sociala avgifter.

Mot bakgrund av beskrivningen ovan föreslår styrelsen att årsstämman godkänner LTI 2014. *m*

Incitamentsprogram (dagordningens punkter 19(a) och (b))

Styrelsen föreslår ett aktiebaserat incitamentsprogram för alla anställda i Kinnevik ("LTI 2015") enligt följande.

Antagande av incitamentsprogram (punkt 19(a))

LTI 2015 i sammandrag

Syftet med LTI 2015 är att koppla en del av de anställdas ersättning till Kinneviks och Kinnevikaktiens långsiktiga värdetillväxt och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. LTI 2015 kommer vara viktigt för att Kinnevik ska kunna rekrytera, motivera och behålla de talanger som är bäst för Kinnevik, något som är viktigt för att Kinnevik ska nå långsiktig värdetillväxt för aktieägarna. LTI 2015 har samma struktur som de aktiebaserade incitamentsprogram som antogs år 2008-2013.

Alla anställda i Kinnevik ska ha rätt att delta i LTI 2015. För att delta krävs att de anställda äger aktier i Kinnevik. Baserat på kompetens, ansvarsområde och personlig investering i Kinnevikaktier kommer deltagarna att tilldelas rätter att i enlighet med villkoren för LTI 2015 vederlagsfritt erhålla B-aktier i Kinnevik ("Aktierätter"). Om deltagaren vid offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari - mars 2018 (i) är anställd i Kinnevikgruppen, (ii) har behållit Kinnevikaktierna och (iii) de prestationsbaserade villkoren för Aktierätterna har uppnåtts under 1 april 2015 - 31 mars 2018 ("Mätperioden"), kommer Kinnevik tilldela deltagarna B-aktier i Kinnevik.

Maximalt antal B-aktier i Kinnevik som kan tilldelas under LTI 2015 ska vara begränsat till 280.000, inklusive kompensation för lämnade utdelningar; detta motsvarar cirka 0,10 procent av utestående aktier och 0,04 procent av utestående röster.

Deltagare i LTI 2015

Alla anställda i Kinnevik, maximalt 40 personer, ska ha rätt att delta i LTI 2015.

Personlig investering i Kinnevikaktier

För att delta i LTI 2015 krävs att de anställda personligen äger aktier i Kinnevik och att dessa aktier allokeras till LTI 2015 ("Investeringsaktier"). Investeringsaktierna kan antingen förvärfvas för LTI 2015 eller innehas sedan tidigare (och som inte redan har allokerats till 2013 års incitamentsprogram eller förvärfvats och allokerats till LTI 2014). Om deltagaren har insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva aktier i Kinnevik innan anmälan om att delta i LTI 2015, ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men senast vid årsstämman 2016.

Villkor för Aktierätterna

För samtliga Aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätterna tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2015 och B-aktier i Kinnevik tilldelas efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari-mars 2018 ("Intjänandeperioden").
- En (1) Aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en (1) B-aktie i Kinnevik om (i) deltagaren fortfarande är anställd i Kinnevikgruppen och (ii) har behållit Investeringsaktierna till slutet av Intjänandeperioden samt (iii) att prestationsvillkoren för Aktierätterna har uppfyllts. Undantag från villkoret att deltagaren ska vara anställd under hela Intjänandeperioden kan meddelas av styrelsen i särskilda fall. Dessa innefattar, men är inte begränsade till, deltagares dödsfall, invaliditet, pensionsavgång, när Kinnevik avyttrar det bolag i vilket deltagaren är *uu*

anställd samt om deltagarens ålder (år) och anställningstid (år) vid en summering överstiger 60.

- Aktierätterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Kinnevik att kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive Aktierätt berättigar till ökas.

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

- Serie A* Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B* Genomsnittlig årlig TSR under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån.
- Serie C* Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet, beräknat inklusive utdelningar, under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån.

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

Information om utfall av LTI 2015 kommer att lämnas i årsredovisningen för 2018.

Fördelning

LTI 2015 föreslås omfatta högst 47.000 Investeringsaktier som ger en tilldelning av högst 248.000 Aktierätter, varav 47.000 Matchningsaktierätter och 201.000 Prestationsaktierätter (100.500 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C). I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTI 2015 i allt väsentligt att omfatta högst följande antal Investeringsaktier och Aktierätter för de olika kategorierna av deltagare:

- verkställande direktören för Kinnevik kan allokera högst 5.000 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger verkställande direktören rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 3 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 7 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 9 personer i Kinnevik kan allokera högst 2.000 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 2,25 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 5,5 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 8 personer i Kinnevik kan allokera högst 1.500 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 2,25 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och Serie C, totalt 5,5 Aktierätter för varje Investeringsaktie;
- cirka 12 personer i Kinnevik kan allokera högst 700 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 1.5 *sk*

Prestationsaktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 Aktierätter för varje Investeringsaktie; och

- cirka 9 personer i Kinnevik kan allokera högst 400 Investeringsaktier. Varje Investeringsaktie ger dessa personer rätt att erhålla 1 Matchningsaktierätt av Serie A samt 1.5 Prestationsaktierätter vardera av Serie B och C, totalt 4 Aktierätter för varje Investeringsaktie.

Omfattning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

LTI 2015 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att Aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 288,10 kronor (stängningskursen för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2015), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt uppfyllande av de prestationsbaserade villkoren (Serie B och C) om 50 procent och full tilldelning på Matchningsaktierätterna (Serie A) beräknas kostnaden för LTI 2015 exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 26,4 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2015 – 2018.

Även de beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 8,5 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 20 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på Kinneviks B-aktie under Intjänandeperioden.

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


Deltagarens maximala vinst per Aktierätt är begränsad till 820 kronor (inklusive eventuell kompensation som deltagare erhåller för lämnade utdelningar), vilket motsvarar cirka tre gånger genomsnittlig stängningskurs på Kinneviks B-aktie under februari 2015. Om värdet på Kinneviks B-aktie när Aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 820 kronor, kommer det antal aktier varje Aktierätt berättigar deltagaren att tilldelas minska i motsvarande grad.

Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,10 procent vad gäller utestående aktier och 0,04 procent av rösterna samt 0,06 procent vad gäller kostnad för LTI 2015 enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 820 kronor per Aktierätt uppnås, att samtliga Investeringsaktier bibehålls samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsvillkoren uppgår den maximala kostnaden för LTI 2015 till cirka 47,1 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 40,7 miljoner kronor.

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

Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2015 inom ramen för de villkor och riktlinjer som framgår ovan. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands samt vid leverans av aktier till deltagare i Sverige kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt i Sverige. Styrelsen ska ha rätt att vidta vissa andra justeringar, innefattande beslut om att reducera tilldelning av aktier för samtliga anställda eller vissa kategorier av anställda som omfattas av LTI 2015, om det sker betydande förändringar i Kinnevik eller på marknaden som 

styrelsen bedömer får till följd att villkoren för tilldelning av aktier i LTI 2015 inte längre uppfyller syftet med LTI 2015.

Leverans av aktier till deltagarna i LTI 2015

Leverans av Kinnevikaktier i enlighet med villkoren för LTI 2015 kommer att ske genom att B-aktier som innehas av Kinnevik, vederlagsfritt, överläts till deltagarna under år 2018 enligt punkt 19(b). Styrelsen föreslår för närvarande inte någon annan åtgärd för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna.

Beredning av förslaget

LTI 2015 har utarbetats av Kinneviks ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. LTI 2015 har behandlats vid styrelsesammanträden under slutet av 2014 och de första månaderna av 2015.

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av pågående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2014, not 25, samt på bolagets hemsida www.kinnevik.se.

Överlåtelse av egna B-aktier (punkt 19(b))

Styrelsen föreslår att högst 280.000 B-aktier som innehas av Kinnevik vederlagsfritt kan överlätas till deltagarna i enlighet med villkoren för LTI 2015, inklusive kompensation för lämnade utdelningar.


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

Övrig information

Särskilda majoritetskrav

För giltigt beslut att inrätta den föreslagna LTI 2015 enligt punkten 19(a) krävs att förslaget biträtts av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna. För giltigt beslut om den föreslagna överlåtelsen av egna B-aktier enligt punkten 19(b) krävs att förslaget biträtts av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Beslut enligt punkterna 19(a) och (b) är villkorade av varandra.

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. Handlingarna kan begäras på telefon 0771-246 400 eller med post hos Investment AB Kinnevik, c/o Computershare AB, Box 610, 182 16 Danderyd. 

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

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

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

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna.

Övrig information

Särskilda majoritetskrav

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

Handlingar

Styrelsens 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.tele2.com, hos bolaget på adress Skeppsbron 18 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. Handlingarna kan begäras på telefon 0771-246 400 eller under adress Tele2 AB, c/o Computershare AB, Box 610, 182 16 Danderyd. *W*