



HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN MÅNDAGEN DEN 23 MAJ 2016 INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2016.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen.
4. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av ersättningar till Ledningen. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)
6. Bolagsordningen i föreslagen lydelse.
7. Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen.
8. Revisorsyttrandet enligt 20 kap. 8 och 14 §§ aktiebolagslagen.

1. INVESTMENT AB KINNEVIKS VALBEREDNINGIS MOTIVERADE YTTRANDE BETRÄFFANDE SITT FÖRSLAG TILL STYRELSEVAL VID ÅRSSTÄMMAN 2016

Kinneviks valberedning

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes av årsstämman 2015 sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning som består av ledamöter som är utsedda av de största aktieägarna i Kinnevik: Cristina Stenbeck utsedd av Verdere S.à.r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn, James Anderson utsedd av Baillie Gifford och Ramsay Brufer utsedd av Alecta.

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

Valberedningens förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår:

- Att styrelsen ska bestå av nio ledamöter.
- Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter.
- Nyval av Lothar Lanz och Mario Queiroz till styrelseledamöter.
- Nyval av Tom Boardman till styrelseordförande.

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

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

Valberedningens arbete

Valberedningen har haft fem möten, med kandidatintervjuer och diskussioner mellan mötena. I fokus för valberedningens arbete har i första hand varit att fortsätta utveckla styrelsens sammansättning samt successionsplanering. Målet har varit att ytterligare förstärka den blandning av kompetenser och erfarenheter som finns i styrelsen, och att använda dessa på bästa sätt.

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

Valberednings motiverade yttrande beträffande sitt förslag

Mot bakgrund av att Cristina Stenbeck meddelat valberedningen att hon beslutat att avböja omval som styrelsens ordförande och istället övergå till rollen som ordinarie ledamot, beslutade

valberedningen att föreslå Tom Boardman till ny styrelseordförande. Valberedningen anser att Tom, som har varit en aktiv ledamot i Kinneviks styrelse under de senaste fem åren och har lång erfarenhet av styrelseuppdrag i börsbolag, kommer att bli en utmärkt efterträdare till Cristina Stenbeck som ordförande i Kinnevik. Sedan Tom valdes in i styrelsen har han bidragit med sina erfarenheter från att leda och utveckla företag inom flera olika sektorer såsom telekommunikation, finansiella tjänster och detaljhandel. Vidare ger hans bakgrund som grundare och VD ett värdefullt perspektiv till Kinneviks operativa arbete.

I arbetet med att ytterligare utveckla blandningen av olika kompetenser och erfarenheter som finns i styrelsen så att den i än större utsträckning matchar Kinneviks prioriteringar har valberedningen identifierat och lyckats knyta till sig två personer som kommer tillföra styrelsen olika men kompletterade erfarenheter inom sina respektive specialområden - Lothar Lanz och Mario Queiroz. Till följd av detta har valberedningen även beslutat att föreslå att antalet ledamöter i styrelsen utökas från sju till nio.

Lothar Lanz har varit styrelseledamot och ordförande av revisionsutskottet i Zalando sedan 2014. Den 1 mars 2016 meddelade Zalando att Lothar till årsstämman 2016 hade föreslagits till ny styrelseordförande för bolaget. Han är även styrelseledamot i Axel Springer, TAG Immobilien och Home24. Lothar var ekonomichef och operativ chef för Axel Springer mellan 2009 och 2014, efter 12 år på ProSiebenSat.1 Media som ekonomichef. Lothar är tysk medborgare och examinerades med en Master of Commerce efter studier i Business Administration i Stuttgart och Berlin.

Mario Queiroz är Vice President of Product Management på Google där han ansvarar för Chromecast och Androids TV-verksamhet. Tidigare på Google ledde Mario produktutveckling av Android, innefattande viktiga delar av operativsystemet, mobilapplikationer, Android Market och Googles första Nexus smartphone. Innan han började på Google 2005 arbetade Mario under 16 år på Hewlett-Packard, bland annat som Vice President of Operations och Senior Director of Global eCommerce. Mellan 2008 och 2013 var Mario styrelseledamot i Metro International. Mario är brasiliansk och amerikansk medborgare, och har BSc- och MSc-examen i elektroteknik från Stanford University.

Valberedningen anser att de föreslagna ledamöterna tillsammans kommer att tillföra styrelsen en bra balans av operationell och finansiell kunskap, djupgående kunskap om de utmaningar och möjligheter som finns för Kinneviks portföljbolag, samt värdefulla perspektiv från de nyckelregioner där Kinnevik närvarar. Lothar Lanz kommer tillföra styrelsen erfarenheter från att ha utvecklat företag inom den europeiska digitala mediasektorn och en starkare anknytning till Tyskland samt kompletterande kompetens till styrelsens redan starka revisionsutskott med sina nästan 20 års erfarenhet som finansdirektör. Mario Queiroz kommer att tillföra ett unikt perspektiv på de produktorienterade, tekniska och innovativa aspekterna av Kinneviks befintliga och framtida investeringar i digitala konsumentföretag.

I sitt arbete har valberedningen särskilt beaktat vikten av en ökad mångfald i styrelsen, innefattande kön, ålder och nationalitet samt erfarenheter, yrkesbakgrunder och affärsdiscipliner. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser representationen av olika nationaliteter och bakgrunder, och har en sammansättning av kompetenser och erfarenheter som matchar Kinneviks viktigaste prioriteringar. Oaktat detta kommer valberedningen i ökad utsträckning eftersträva en jämställdhet mellan kvinnor och män i sitt arbete med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen för att främja diskussionen kring Kinneviks fundamentala målsättningar.

Oberoendebedömning

I sitt arbete med att ta fram förslag till årsstämman 2016 har valberedningen gjort en bedömning av de föreslagna ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens bedömning är att åtta av de nio föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och att sju av de nio föreslagna ledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Den föreslagna styrelsesammansättningen följer således reglerna i

Svensk kod för bolagsstyrning om oberoende.

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

Information om föreslagna styrelseledamöter

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

April 2016

VALBEREDNINGEN

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

2. INFORMATION OM FÖRESLAGNA STYRELSELEDAMÖTER

Tom Boardman

FÖRESLAGEN NY STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1949

Nationalitet: Sydafrikansk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet, ledamot i investeringsutskottet.

Tom är styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2011 och är föreslagen att väljas till styrelseordförande i Millicom i maj 2016. Han är styrelseledamot i Nedbank Group, Woolworths Holdings, Royal Bafokeng Holdings och African Rainbow Minerals och var styrelseledamot i Vodacom Group mellan 2009-2011. Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin och detaljhandeln i Sydafrika. Mellan 1986-2002 hade Tom olika chefsbefattningar inom BoE Bank och under 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group.

Tom har en fil.kand. i ekonomi (BCom) och examen i redovisning (CTA) från University of Witwatersrand, Sydafrika.

Anders Borg

VICE STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1968

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 4.400 B-aktier

Anders är styrelseledamot och vice styrelseordförande för Investment AB Kinnevik sedan 2015. Han är även styrelseledamot för Millicom och Stena International SA, rådgivare för Citigroup och ledamot i Citigroups Nordic Advisory Board samt ordförande för Global Financial System Initiative, ett initiativ om framtidens finansmarknader inom World Economic Forum. Anders var Sveriges finansminister mellan 2006 och 2014. År 2011 utsågs han till årets europeiska finansminister av Financial Times, ett erkännande av hans politiska och ekonomiska förmåga och trovärdighet på de finansiella marknaderna. Han var chefsekonom och kanslichef för Moderaterna mellan 2003 och 2006. Innan sin politiska karriär hade Anders olika befattningar i finanssektorn, vid Transferator Alfred Berg, ABN Amro Bank och SEB.

Anders har studerat filosofi, ekonomisk historia och statskunskap vid Uppsala Universitet samt deltagit i forskarutbildning i nationalekonomi.

Dame Amelia Fawcett

VICE STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare.

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

Innehav Inklusivt eventuellt närstående person: 10.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i investeringsutskottet.

Dame Amelia har varit styrelseledamot för Investment AB Kinnevik sedan 2011, och utsågs 2013 till vice styrelseordförande. Hon är också ordförande för Hedge Fund Standards Board, styrelseledamot för State Street Corporation i Boston, USA, samt ordförande för bolagets Risk Committee, styrelseledamot i Millicom och medlem av Board of the UK Treasury. Dame Amelia är även Governor för London Business School, ordförande för Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för US-UK Fulbright Commission, och förtroendevald för Project Hope (UK). Dame Amelia hade chefsbefattningar inom Morgan Stanley under 1987-2006 och var Vice Chairman och Chief Operating Officer för den europeiska verksamheten 2002-2006. Mellan 2007 och 2013 var hon styrelseledamot för Guardian Media Group, och ordförande under 2009-2013.

Dame Amelia har en juristexamen från University of Virginia, USA, samt en kandidatexamen (Magna Cum Laude) i historia från Wellesley College, USA.

Wilhelm Klingspor

STYRELSELEDAMOT

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

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

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

Wilhelm är styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industriförvaltnings AB Kinnevik mellan 1999-2004. Han var även styrelseledamot i BillerudKorsnäs mellan 2012-2014 (styrelseledamot i Korsnäs 2003-2012). Wilhelm är VD för Hellekis säteri.

Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

Lothar Lanz

FÖRESLAGEN NY STYRELSELEDAMOT

Född: 1948

Nationalitet: Tysk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Lothar Lanz har varit styrelseledamot och ordförande av revisionsutskottet i Zalando sedan 2014. Den 1 mars 2016 meddelade Zalando att Lothar till årsstämman 2016 hade föreslagits till ny styrelseordförande för bolaget. Han är även styrelseledamot i Axel Springer, TAG Immobilien och Home24. Lothar var ekonomichef och operativ chef för Axel Springer mellan 2009 och 2014, efter 12 år på ProSiebenSat.1 Media som ekonomichef.

Lothar examinerades med en Master of Commerce efter studier i Business Administration i Stuttgart och Berlin.

Erik Mitteregger

STYRELSELEDAMOT

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Under 2015 beslutade Kinneviks styrelse att ge styrelseledamoten Erik Mitteregger ett arvode om 70.000 euro för arbete i ett antal av Kinneviks portföljbolag utöver hans ordinarie styrelsearbete. Valberedningen anser att detta inte påverkar hans oberoende av Kinnevik och dess ledning eftersom det avser icke-återkommande och specifika uppdrag som utförs under en begränsad tid.

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

Uppdrag i utskott: Ledamot i revisionsutskottet, ersättningsutskottet och investeringsutskottet.

Erik är styrelseledamot för Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är också styrelseledamot för Tele2 och Rocket Internet samt styrelseordförande för Wise Group och Firefly. Erik var Founding Partner och fondförvaltare på Brummer & Partners Kapitalförvaltning 1995-2002. Från 1989-1995 var Erik Head of Equity Research och del av ledningsgruppen för Alfred Berg Fondkommission.

Erik har en kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Mario Queiroz

FÖRESLAGEN NY STYRELSELEDAMOT

Född: 1966

Nationalitet: Brasiliansk och amerikansk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Mario Queiroz är Vice President of Product Management på Google där han ansvarar för Chromecast och Androids TV-verksamhet. Tidigare på Google ledde Mario produktutveckling av Android, innefattande viktiga delar av operativsystemet, mobilapplikationer, Android Market och Googles första Nexus smartphone. Innan han började på Google 2005 arbetade Mario under 16 år på Hewlett-Packard, bland annat som Vice President of Operations och Senior Director of Global eCommerce. Mellan 2008 och 2013 var Mario styrelseledamot i Metro International.

Mario har BSc- och MSc-examen i elektroteknik från Stanford University.

John Shakeshaft

STYRELSELEDAMOT

Född: 1954

Nationalitet: Brittisk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i revisionsutskottet.

John är styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för Investment AB Kinnevik sedan 2014. Han är också styrelseordförande för The Economy Bank, NV, vice ordförande i styrelsen för

Cambridge University, styrelseledamot i TT Electronics PLC och styrelseordförande för Ludgate Environment och Valiance Funds. John var styrelseledamot för Tele2 2003-2014. John har mer än 28 års erfarenhet från den globala finansiella sektorn och har haft ledande befattningar inom ABN Amro (2004-2006), Lazard LLP (2000-2002) och i Barings Bank (1994-2000).

John har tidigare tjänstgjort som diplomat och har magisterexamen från Cambridge University.

Cristina Stenbeck

STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1977

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.200 B-aktier. Cristina Stenbeck äger även 23,33% av aktierna i Verdere S.à.r.l. direkt, och CMS Sapere Aude Trust reg., en stiftelse som Cristina Stenbeck är förmånstagare till, äger ytterligare 40% av aktiekapitalet. Verdere S.à.r.l. äger 29,5 miljoner A-aktier och 100.000 B-aktier, motsvarande 44,8% av rösterna och 10,7% av kapitalet i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i ersättningsutskottet.

Cristina valdes till vice ordförande för Investment AB Kinnevik 2003, och ordförande 2007. Förutom att leda Kinnevik är Cristina även ordförande för Millicom och för Zalando fram till bolagens respektive stämmor i maj.

Cristina har en examen från Georgetown University i Washington D.C., USA.

3. STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 §, 19 KAP. 22 § OCH 20 KAP 8 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 §, 19 kap. 22 § och 20 kap. 8 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att förslagen om vinstutdelning, inlösenprogram och att bemyndiganden för styrelsen att återköpa egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

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

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation den 31 december 2015 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2015 till 83.282 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital var 45.617 miljoner kronor.

Den föreslagna utdelningen om 7,75 kronor per aktie motsvarar ett belopp om högst 2.132.328.653 kronor. Det föreslagna inlösenprogrammet innefattar en återbetalning till aktieägarna om 18 kronor per aktie, med undantag för aktier som innehas av bolaget, och uppgår till högst 4.952.505.258. Den föreslagna utdelningen och återbetalningen under aktieinlösenprogrammet utgör 8,5 procent av koncernens eget kapital hänförligt till aktieägarna och 15,5 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgår till 97,7 procent före föreslagen utdelning och återbetalning under aktieinlösenprogrammet och kommer att uppgå till 97,5 procent efter att utdelningen och aktieinlösenprogrammet beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per samma datum till 15.167 miljoner kronor och skuldsättningsgraden var 0,02.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva ett högsta antal aktier (så länge bolagets eget innehav inte uppgår till högst en tiondel av samtliga utstående aktier i bolaget) för att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna samt att återköpa egna aktier (även C-aktier) för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i långsiktiga incitamentsprogram.

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

Utdelnings- återköpsförslagets och inlösenprogrammets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen, återbetalningen till aktieägarna enligt inlösenprogrammet och bemyndigandena om återköp av egna aktier för att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2016

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN

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



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

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under år 2015 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 12 maj 2014 respektive årsstämman den 18 maj 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation *RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

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


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

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 12 maj 2014 respektive årsstämman den 18 maj 2015.

Stockholm den 23 mars 2016

Deloitte AB



Jan Bertsson
Auktoriserad revisor

5. **UTVÄRDERING AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDNINGEN (REDOVISNING ENLIGT SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING, 9.1 OCH 10.3)**

Ersättningsutskottet i Investment AB Kinnevik

Styrelsens ersättningsutskott i Investment AB Kinnevik består av styrelsens ordförande Cristina Stenbeck samt styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger. Dame Amelia Fawcett är utskottets ordförande.

Ersättningsutskottet har enligt Svensk kod för bolagsstyrning utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till Ledningen (d.v.s. verkställande direktören och övriga ledningspersoner i Kinnevik) som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

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

Allmänt om ersättningar till Ledningen

Ersättning till Ledningen har under 2015 utgjorts av fast lön och rörlig ersättning, pension samt sedvanliga förmåner. 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.

Kortsiktig kontant rörlig ersättning ("STI", Short Term Incentive) kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen och baseras på prestation i relation till fastställda mål som är kopplade till både individuell och bolagets prestation. En del av varje ledningspersons STI ska investeras i Kinnevikaktier. Information om STI finns i årsredovisningen för 2015.

Kinnevikanställda kan även delta i långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive). Information om LTI, som till exempel utfall, deltagande, antal utgivna instrument och rätter m.m. finns i årsredovisningen för 2015 samt på bolagets hemsida www.kinnevik.com.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet följer och utvärderar STI och LTI och förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och diskuterats på styrelsens möten. Utvärderingen av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- programmen är viktiga för att se till att Kinnevik globalt kan attrahera, motivera och behålla de bästa talangerna, och
- ersättningen till Ledningen är lämpligt avvägd mellan att motivera Ledningen och att åstadkomma en välbalanserad konkurrenskraftig ersättning som likriktar ledningspersonernas incitament med Kinneviks och aktieägarnas intressen.

För att i än större utsträckning sammanlänka de anställdas incitament och belöning med aktieägarnas intressen och avkastning, har styrelsens beslutat att en större del av Ledningens ersättning ska vara aktiebaserad. Till följd av utvärderingen har styrelsen beslutat att föreslå att vissa ändringar görs i LTI som innebär en höjning av maximalt antal prestationsaktier som deltagarna kan tilldelas och en ny deltagarkategori för ledningspersoner som har rätt att investera fler aktier.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till Ledningen

Ersättningsutskottets utvärdering samt granskningen utförd av bolagets revisor har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till Ledningen som årsstämmorna 2014 och 2015 beslutat om har tillämpats av bolaget under året.

Utvärdering av ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Baserat på den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort av ersättningen till Ledningen, har styrelsen fastställt att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer till Ledningen har haft en

positiv effekt för Kinnevik. För att öka effektiviteten i Kinneviks ersättningsprogram och ersättningsstrukturer, framför allt för att i allt högre grad sammanlänka Ledningens intressen och incitament med aktieägarnas intressen, så föreslår styrelsen att ersättningsnivån i LTI ändras. Styrelsen anser att detta kommer att säkerställa att strukturen och nivån på ersättningar inom Kinnevik är konkurrenskraftig och kommer att bidra till att Kinnevik kommer att kunna attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner.

Stockholm i april 2016

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN

BOLAGSORDNING
KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742
Antagen vid årsstämman den 23 maj 2016

§ 1

Bolagets firma är Kinnevik AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar inom följande sektorer:

- (a) telekommunikation och serviceverksamhet,
- (b) internethandel och övriga onlinetjänster,
- (c) media,
- (d) finansiell verksamhet inom försäkringar, mikrofinansiering och övrig finansieringsverksamhet, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndighet,
- (e) massa-, pappers- och förpackningstillverkning samt skogsbruk och energiutvinning med fokus på bioenergi,
- (f) jordbruk, samt
- (g) bioenergi.

Bolaget skall dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Verksamheten skall därjämte kunna drivas i samtliga aktieägares lika intresse genom att bolaget till aktieägarna direkt eller indirekt säljer egendom på så sätt att eventuell vinst tillfaller aktieägarna medan kostnader kan bäras av bolaget. En sådan inköpsrätt skall mellan aktieägarna inbördes fördelas i proportion till deras aktieinnehav och bolaget skall utfärda och till envar av aktieägarna utlämna skriftligt bevis om den rätt som sålunda tillfaller honom. Sådant bevis skall vid inköpsrättens utövande återställas till bolaget. Vid bolagets upplösning skall den som innehar sådant bevis äga rätt att inom i beviset angiven tidrymd utöva den rätt till köp som beviset avser innan eventuellt befintligt överskott fördelas mellan bolagets aktieägare.

§ 3

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 23.700.000 kronor och högst 94.800.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 237.000.000 och högst 948.000.000.

Aktier skall kunna utges i tre serier, betecknade serie A, serie B och serie C. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 224.593.800. Aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie C kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning har aktier av serie C begränsad rätt till bolagets tillgångar, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Aktier av serie C är inlösbare på bolagets begäran. Lösenbeloppet per aktie av serie C skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden. Beslutar styrelsen om inlösen av färre aktier än det totala antalet utelöpande aktier vid tiden för beslutet, skall ägarna till utelöpande aktier i den för kallelse till bolagsstämma föreskrivna ordningen erbjudas att inom viss tid begära inlösen av sina aktier. Begärs inlösen av flera eller färre aktier än vad styrelsen beslutat inlösa skall, om ej samtliga de aktieägare som begärt inlösen enats om annan ordning, frågan om vilka aktier som skall inlösas avgöras genom lottning.

Tvist om inlösenbeloppet skall avgöras av skiljenämnd enligt svensk lag om skiljemän, varvid rättegångsbalkens regler om omröstning i tvistemål skall tillämpas.

Aktier av serie C som innehas av bolaget skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B och serie C medför rätt till en (1) röst.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall ägare av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, mot annan betalning än apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, skall vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier skall nya aktier av serie A och serie B ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio stämموvalda ledamöter.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

7. STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 20 KAP. 13 § AKTIEBOLAGSLAGEN.

Styrelsen får härmed avge följande redogörelse i enlighet med 20 kap. 13 § aktiebolagslagen, med anledning av styrelsens förslag om minskning av bolagets aktiekapital under det föreslagna aktieinlösenprogrammet (se punkt 22(a)-(c) i kallelsen till årsstämman 2016).

Den föreslagna minskningen av aktiekapitalet uppgår till 13.888.409,50 kronor och kommer att ske genom indragning av 277.768.190 aktier. Den föreslagna återbetalningen till aktieägarna uppgår till 18 kronor (varav 17,95 kronor överstiger kvotvärdet för aktien) per aktie av serie A och B. Den totala återbetalningen till aktieägarna (inlösenlikviden) uppgår högst till 4.952.505.258 kronor (med undantag för inlösenaktier som innehas av bolaget).

Tillsammans innebär styrelsens förslag enligt ovan att utdelningsbara medel minskar med högst 4.952.505.258 kronor till 38.532.563.375 kronor enligt bolagets balansräkning per den 31 december 2015 (med hänsyn tagen även till den kontantutdelning som årsstämman 2016 föreslagits att besluta om).

För att åstadkomma ett tidseffektivt inlösenförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att återställa bolagets aktiekapital till dess ursprungliga belopp, genom att öka bolagets aktiekapital med 13.888.409,50 kronor som tillförs från fritt eget kapital i bolaget 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.

Stockholm i april 2016

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN

Deloitte.

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 Investment AB Kinnevik (publ), organisationsnummer 556047-9742

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2016-04-20.

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 på fel.

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 följer yrkesetiska krav samt 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.

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 på fel. 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 20 april 2016

Deloitte AB


Jan Berntsson

Auktoriserad revisor

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

Till bolagsstämman i Investment AB Kinnevik (publ), organisationsnummer 556047-9742

Vi har granskat styrelsens redogörelse med uppgifter om särskilda inlösenvillkor daterad 2016-04-20.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen med särskilda inlösenvillkor 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 på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om särskilda lösenvillkor 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 följer yrkesetiska krav samt 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.

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 på fel. 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 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 20 april 2016

Deloitte AB



Jan Berntsson

Auktoriserad revisor