



K I N N E V I K

Information om automatisk aktieinlösen i Investment AB Kinnevik (publ)

Detta dokument utgör inte ett erbjudande att köpa eller sälja aktier.

Detta dokument är endast avsett som information till aktieägarna i Investment AB Kinnevik (publ) inför årsstämman den 23 maj 2016 om förslaget om en extra kontant värdeöverföring till aktieägarna genom automatisk inlösen av aktier. Styrelsens fullständiga förslag som innefattar (i) en uppdelning av aktier (s.k. aktiesplit), (ii) en minskning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier och (iii) återställande av aktiekapitalet genom fondemission, finns i kallelsen till årsstämman som hålls tillgänglig på www.kinnevik.com och skickas till aktieägare på begäran.

Tidplanen för aktiespliten och det automatiska aktieinlösenförfarandet samt alla datum i denna informationsbroschyr är uppskattningar och baseras på att avstämningsdagen för aktiespliten beräknas vara måndagen den 30 maj 2016 vilket bl.a. är beroende av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag och att Bolagsverkets handläggning och registrering av aktiespliten inte tar längre tid än beräknat.

This document is also available in English.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<i>Beskrivning av Inlösenprogrammet</i>	3
<i>Bakgrund och motiv</i>	4
<i>Inlösenprogrammets påverkan på eget kapital och aktiekapitalet</i>	4
<i>Inlösenprogrammet steg för steg</i>	5
<i>Tidplan</i>	6
<i>Skattefrågor i Sverige</i>	7
<i>Frågor och svar</i>	9

BESKRIVNING AV INLÖSENPROGRAMMET

Årsstämman måndagen den 23 maj 2016 i Investment AB Kinnevik (publ) ("**Kinnevik**") föreslås fatta beslut om en extra kontant värdeöverföring till aktieägarna genom en aktiesplit och en automatisk inlösen av aktier ("**Inlösenprogrammet**").

För det fall årsstämman beslutar att godkänna Inlösenprogrammet kommer inlösen att ske automatiskt, **d.v.s. ingen åtgärd krävs från aktieägaren.**

Det föreslagna Inlösenprogrammet innebär att varje aktie i Kinnevik delas upp i två nya aktier, varav en s.k. inlösenaktie. Inlösenaktierna kommer

att handlas på Nasdaq Stockholm från och med tisdagen den 31 maj 2016 till och med måndagen den 13 juni 2016. Efter det kommer Kinnevik automatiskt att lösa in samtliga inlösenaktier av serie A och B för 18 kr per aktie. Inlösenlikviden beräknas betalas ut omkring måndagen den 20 juni 2016 och kommer att betalas ut via Euroclear Sweden ("**Euroclear**") till det avkastningskonto som är kopplat till direktregistrerade aktieägares VP-konto. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade kommer att få inlösenlikviden utbetald i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Översiktlig tidplan



Inlösenprogrammet förutsätter att årsstämman fattar följande beslut¹:

- uppdelning av varje A- och B-aktie i två nya aktier (aktiesplit), varav en inlösenaktie,
- minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna (aktieinlösen), och
- ökning av aktiekapitalet genom en fondemission, genom en överföring från fritt eget kapital till aktiekapitalet. Detta görs för att återställa aktiekapitalet till samma nivå som före Inlösenprogrammet (därigenom åstadkoms även ett tidseffektivt Inlösenprogram).

¹ Inlösenaktier som innehas av bolaget kommer också att lösas in och ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde kommer att föras över till fritt eget kapital.

BAKGRUND OCH MOTIV

Kinneviks styrelse har utvärderat bolagets kapitalstruktur och beslutat att föreslå årsstämman att besluta om en extra kontant värdeöverföring om 18 kr per aktie, motsvarande totalt cirka 5 Mdkr, till Kinneviks aktieägare

genom Inlösenprogrammet. Förslaget föranleder inga förändringar av Kinneviks finansiella mål avseende kapitalstruktur eller utdelningspolicy.

INLÖSENPROGRAMMETS PÅVERKAN PÅ EGET KAPITAL OCH AKTIEKAPITALET

Om årsstämman fattar beslut om det föreslagna Inlösenprogrammet kommer cirka 5 Mdkr att betalas ut till aktieägarna med följande finansiella effekter för Kinnevik:

- Eget kapital minskar med cirka 5 Mdkr, och
- Nettokassan, d.v.s. skillnaden mellan likvida medel och räntebärande skulder, minskar med cirka 5 Mdkr.

Förändringar av eget kapital och antal aktier i Kinnevik, per 18 april 2016

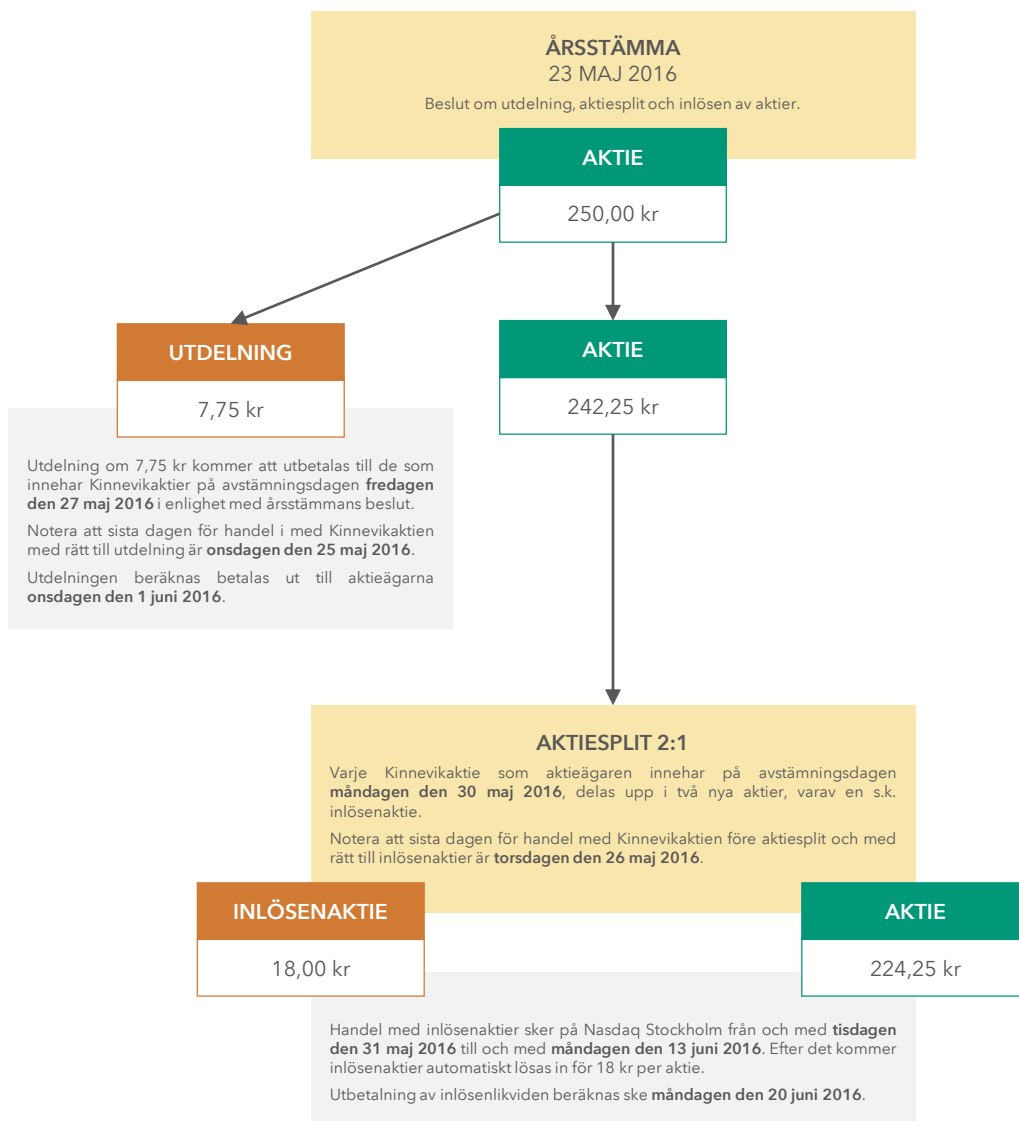
	Före Inlösenprogrammet	Efter aktiesplit 2:1	Effekt av aktieinlösen	Effekt av fondemission	Efter Inlösenprogrammet
Eget kapital (Mkr) ²	50.381	50.381	-4.952	-	45.429
Aktiekapital (Mkr) ²	27,8	27,8	-13,9	13,9	27,8
Antal aktier - totalt ³	277.768.190	555.536.380	-277.768.190	-	277.768.190
varav A-aktier ³	42.369.312	84.738.624	-42.369.312	-	42.369.312
varav B-aktier ³	235.398.878	470.797.756	-235.398.878	-	235.398.878
Antal aktier - totalt, netto exklusive aktier som innehas av Kinnevik ³	275.101.170	550.202.340	-275.101.170	-	275.101.170

² Per den 31 december 2015 (minskat med kontantutdelning om 7,75 kr per aktie, motsvarande cirka 2.132 Mkr, som årsstämman föreslås fatta beslut om).

³ Per den 18 april 2016.

INLÖSENPROGRAMMET STEG FÖR STEG

Detta exempel utgår från en hypotetisk aktiekurs om 250 kr. Effekterna på aktiekursen av utdelning, aktiesplit och inlösen är endast teoretiska. Aktiemarknadens faktiska prissättning av Kinnevikaktien kan komma att avvika från exemplet.



TIDPLAN

HÄNDELSE	DATUM 2016	NOTERA ATT
Årsstämma i Kinnevik Beslut om aktiesplit och inlösen av aktier	23 maj	Se kallelse till årsstämman för information om hur du anmäler dig till att delta i årsstämman
Sista dagen för handel med Kinnevikaktien före aktiesplit och inklusive rätt till inlösenaktie	26 maj	Sista dagen med möjlighet att förvärva aktier i Kinnevik med rätt att erhålla inlösenaktier
Första dagen för handel med Kinnevikaktien efter aktiespliten	27 maj	Från och med denna dag handlas Kinnevikaktien med ny aktiekurs (efter aktiesplit) och med nya ISIN-koder
Avstämningsdag för aktiesplit och för att få inlösenaktier ⁴	30 maj	Samtliga aktieägare i Kinnevik kommer denna dag ⁴ få sina aktier uppdelade i två nya aktier, varav en inlösenaktie
Första dag för handel med inlösenaktier	31 maj	Inlösenaktierna bokas ut på aktieägarnas VP-konto
Sista dag för handel med inlösenaktier	13 juni	Sista dag att sälja eller köpa inlösenaktier på Nasdaq Stockholm
Avstämningsdag för rätt till inlösenlikvid	15 juni	Aktieägare som innehar inlösenaktier denna dag ⁵ kommer att erhålla inlösenlikvid
Utbetalning av inlösenlikvid	20 juni	Likviden kommer att betalas ut via Euroclear till det avkastningskonto som är kopplat till direktregistrerade aktieägares VP-konto Förvaltarregistrerade aktieinnehav hanteras enligt respektive förvaltares rutiner

⁴ Avstämningsdagen för aktiesplit samt erhållande av inlösenaktier inträffar två handelsdagar efter sista dagen för handel med Kinnevikaktien före aktiesplit och med rätt till inlösenaktie.

⁵ Fastställande av vilka aktieägare som är berättigade till inlösenlikvid är baserat på sökning i Euroclears system per den andra handelsdagen efter sista dag för handel med inlösenaktier.



SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för aktieägare i Kinnevik med anledning av Inlösenprogrammet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för aktieägare i Kinnevik som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning avseende näringsbetingade aktier i bolagssektorn. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådant innehav.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kommer skattekonsekvenserna att påverkas av bestämmelser i aktieägarens hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet till följd av Inlösenprogrammet.

Skattefrågor för aktieägare i Sverige

Erhållande av inlösenaktier och fördelning av anskaffningsutgiften

Erhållande av inlösenaktier i samband med aktiesplit utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för befintliga A- respektive B-aktier i Kinnevik delas upp på inlösenaktier och kvarvarande aktier med utgångspunkt i deras marknadsvärden vid aktiespliten och avskiljandet av inlösenaktierna. Kinnevik avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket⁶ om hur denna fördelning ska göras.

Inlösen och avyttring av inlösenaktier

Inlösen och avyttring av inlösenaktier, till exempel genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet (d.v.s. anskaffningsutgiften). Vederlaget för aktier som löses in utgörs av inlösenlikviden. För inlösenaktier som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för inlösenaktier som erhållits vid aktiespliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits ovan under rubriken "Erhållande av inlösenaktier och fördelning av anskaffningsutgiften". Se även exempel på nästa sida. För inlösenaktier som köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet

den faktiska anskaffningsutgiften för inlösenaktierna. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att inlösenaktierna av serie A respektive B inte anses vara av samma slag och sort som de ordinarie A- respektive B-aktierna i Kinnevik.

Omkostnadsbeloppet får enligt den så kallade schablonmetoden alternativt bestämmas till 20 procent av nettoersättningen vid inlösen eller försäljning av inlösenaktierna.

För fysiska personer beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till efterföljande beskattningsår.

⁶ Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på www.kinnevik.com och Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se.

För aktiebolag beskattas kapitalvinst på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

Skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämförs inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt ska betalas för inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad enligt skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kupongskatt utgår oavsett om inlösenaktier erhållits genom aktiesplit eller förvärvats i marknaden. Återbetalning av den del av kupongskatten som belöper på aktieägarens anskaffningskostnad för aktierna, eller 20 procent av det vederlag som erhållits vid inlösen, medges

dock efter ansökan hos Skatteverket. Anskaffningskostnaden fördelas normalt på inlösenaktier och ordinarie aktier enligt vad som beskrivits ovan under rubriken "Erhållande av inlösenaktier och fördelning av anskaffningsutgiften". Se även exemplet nedan. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter "utdelningstillfället".

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttring sker, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan dock i flera fall vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Det bör observeras att kupongskatt inte utgår om inlösenaktier avyttras i marknaden.

EXEMPEL

Antag att en aktieägare har 100 B-aktier i Kinnevik med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 100 kr per aktie, att lägsta betalkurs för B-aktien sista handelsdagen före aktiesplit är 250 kr och att lägsta betalkurs för inlösenaktien första dagen för handel med inlösenaktierna är 18 kr.

I samband med aktiespliten erhåller aktieägaren 100 inlösenaktier.

Antag vidare att Skatteverket⁷ i sina kommande allmänna råd fastställer att av den ursprungliga anskaffningsutgiften för B-aktien ska 7 procent (18/250 kr) hänföras till inlösenaktien och 93 procent hänföras till B-aktien.

Anskaffningsutgiften för inlösenaktien blir då 7 kr (7 procent av 100 kr). De kvarvarande B-aktierna får en genomsnittlig anskaffningsutgift om 93 kr per aktie (93 procent av 100 kr).

Vid inlösen eller avyttring av inlösenaktierna uppkommer således en kapitalvinst om $100 \times (18 - 7) = 1,100$ kr.

⁷ Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på www.kinnevik.com och Skatteverkets hemsida www.skatteverket.se.

FRÅGOR OCH SVAR

Vad innebär Inlösenprogrammet för mig som aktieägare?

Om årsstämman fattar beslut om Inlösenprogrammet i enlighet med styrelsens förslag, kommer varje aktie delas upp i två nya aktier, varav en inlösenaktie som automatiskt kommer att lösas in för 18 kr. Inlösenaktier av serie A kommer på aktieägarens VP-konto att benämnas AK IL A och inlösenaktier av serie B AK IL B.

Behöver jag som är aktieägare göra något?

Nej, du som är aktieägare behöver inte göra någonting under Inlösenprogrammet.

När utbetalas pengarna i inlösenförfarandet?

Inlösenaktier av serie A och B kommer automatiskt lösas in mot en likvid om 18 kr per aktie som beräknas betalas ut den 20 juni 2016.

Varför föreslår Kinneviks styrelse Inlösenprogrammet?

Kinnevik har genomfört betydande och framgångsrika försäljningar av investeringar under de senaste sex månaderna. Därför har Kinneviks styrelse beslutat att föreslå att årsstämman beslutar om en extra kontant värdeöverföring om 18 kr per aktie, motsvarande totalt cirka 5 Mdkr, till Kinneviks aktieägare genom Inlösenprogrammet.

Aktieinlösen är en extra åtgärd för att anpassa Kinneviks kapitalstruktur. Förslaget föranleder inga förändringar av Kinneviks finansiella mål avseende kapitalstruktur eller utdelningspolicy.

Vilken dag är avstämningsdag?

Avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktier är den 30 maj 2016.

Vilken är den sista dagen att köpa Kinnevikaktier och erhålla inlösenaktier?

Sista dagen med handel i Kinnevikaktien med rätt till inlösenaktier är den 26 maj 2016.

Vilka är mina valmöjligheter i samband med inlösenförfarandet?

Du kan antingen välja:

- att inte göra något. Du erhåller då automatiskt 18 kr per inlösenaktie i samband med inlösen; eller
- att sälja samtliga eller en del av dina inlösenaktier på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 31 maj 2016 till och med den 13 juni 2016.

Hur många aktier kommer jag att ha?

Du kommer att ha samma antal aktier i Kinnevik efter att Inlösenprogrammet genomförts, givet att du inte har köpt eller sålt några Kinnevikaktier. Alla inlösenaktier som skapas genom aktiespliten kommer automatisk att lösas in av Kinnevik.

Hur och när kommer Kinneviks aktiekurs att påverkas?

Teoretiskt bör priset på Kinnevikaktien sjunka med inlösenbeloppet per inlösenaktie, d.v.s. med 18 kr per aktie. Denna kursförändring bör inträffa en handelsdag före avstämningsdagen för aktiespliten.

Vilka blir skattekonsekvenserna för mig som aktieägare?

Aktieägare måste deklarerat försäljning och/eller inlösen av inlösenaktier, se "Skattefrågor i Sverige" på sidorna 7-8. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas, vilket innebär att aktieägare får göra avdrag för en del av anskaffningsavgiften för den ursprungliga aktien.

Aktieägare som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet till följd av Inlösenprogrammet.



INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

Skeppsbron 18 • Box 2094 • SE-103 13 Stockholm • Sverige

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