

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Kinnevik AB (publ), org. nr 556047-9742, den 21 maj 2018, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-12.15

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster, och övriga närvarande Bilaga 2.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelseledamöterna Tom Boardman (tillika styrelsens ordförande), Dame Amelia Fawcett (tillika styrelsens vice ordförande), Cynthia Gordon, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregeger och Cristina Stenbeck (tillika valberedningens ordförande), den föreslagna nya styrelseledamoten Charlotte Strömberg, verkställande direktören Georgi Ganev, finansdirektören Joakim Andersson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Tom Boardman öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lüning till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Mattias Andersson, chefsjurist på Kinnevik, utsetts att vara sekreterare vid årsstämman samt att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman godkände att inbjudna gäster, aktieägare som inte rösträttsregistrerat sina aktier, representanter för media och vissa andra personer som inte var aktieägare och som framgår av förteckningen i Bilaga 2 var välkomna att närvara vid stämman utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 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.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning i Bilaga 3 som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att kallelsen innehållit de fullständiga villkoren i styrelsens och valberedningens förslag.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 samt 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 Fredrik Bergvall, ombud för AFA försäkringar, och Åsa Nisell, ombud för Swedbank Robur, att, tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

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

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Tom Boardman höll anförande om styrelsens arbete under 2017 och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

Tom Boardman framförde särskilt tack till finansdirektören Joakim Andersson för utmärkta insatser som t.f. VD och finansdirektör under 2017 samt tack till de avgående styrelseledamöterna Cynthia Gordon, Lothar Lanz och John Shakeshaft.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)

Georgi Ganev höll anförande om Kinneviks vision och strategi, investeringsverksamheten, verksamheten och utvecklingen i Kinnevik och portföljbolagen under 2017 och under det första kvartalet 2018 samt Kinneviks prioriteringar för 2018 och arbete med hållbarhetsmål.

§ 9

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

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2017 var framlagd.

Jan Berntsson huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för Kinneviks redovisningsprinciper avseende värderingen av Kinneviks privata portfölj, arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen och granskningen av ersättning till ledande befattningshavare avseende moderbolaget och koncernen för 2017.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om bland annat Kinneviks portföljkoncentration inom sektorerna TMT (telekom, media och teknik) och E-handel & Marknadsplatser, finansiella position och låga belåningsgrad, modellen med två verkställande direktörer i GFG, noteringsplaner för GFG, investeringsverksamheten i Norden och globalt, utmaningarna inom TMT, särskilt om konvergenstrenden och tillgång till uppkoppling, investeringar inom försäkringar, utveckling av ohälsotal och arbetsplatsolyckor i bolaget, mångfaldsarbetet, utveckling av representationskostnader, Kinneviks logotype, kostnaden för revisionsnära tjänster, revisorernas granskning avseende f.d. styrelseledamoten Anders Borg, substansrabatten, om styrelseordföranden deltog i näringslivsdelegationen till USAs president, hantering av

valutarisker och likviditetsförvaltning, aktieägarbasen och antal aktieägare i bolaget, klimatförändringar och Kinneviks hållbarhetsarbete och rapporteringen av utfallet av hållbarhetsarbetet, Frågorna besvarades av Tom Boardman, Georgi Ganev, Joakim Andersson och Jan Berntsson.

§ 10

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

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2017 och balansräkning per den 31 december 2017 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

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

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 8,25 kronor per aktie och att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 25 maj 2018 som avstämningsdag för utdelningen.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknades betalas ut till aktieägarna omkring den 30 maj 2018.

§ 12

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

Aktieägaren Thorwald Arvidsson begärde att f.d. styrelseledamoten Anders Borg inte skulle beviljas ansvarsfrihet.

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för 2017.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva, och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för Thorwald Arvidsson som röstade emot att Anders Borg skulle beviljas ansvarsfrihet (och reserverade sig mot beslutet) samt de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej- respektive avståenderöster.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck presenterade valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelsens ledamöter och revisorn.

Cristina Stenbeck framförde tack från aktieägarna till den avgående styrelseordförande Tom Boardman samt de avgående styrelseledamöterna Cynthia Gordon, Lothar Lanz och John Shakeshaft.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter.



§ 14

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

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelse- och revisorsarvode ska utgå enligt följande:

- 2 400 000 kronor till styrelsens ordförande,
- 1 800 000 kronor till vice styrelseordförande,
- 600 000 kronor var till de fem övriga styrelseledamöterna,
- 220 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och 120 000 kronor var till de två övriga ledamöterna,
- 150 000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 100 000 kronor var till de två övriga ledamöterna, och
- 125 000 kronor till ordföranden för GRC-utskottet och 75 000 kronor var till de två övriga ledamöterna.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

§ 15

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(g))

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

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 15(a)-(g) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Henrik Poulsen, Mario Queiroz och Cristina Stenbeck samt nyval av Charlotte Strömberg till ny styrelseledamot.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja Dame Amelia Fawcett till styrelseordförande.


Ordföranden informerade om att styrelsen på sitt konstituerande sammanträde avsåg att utse Henrik Poulsen till vice ordförande i styrelsen.

Dame Amelia Fawcett presenterades för aktieägarna.

§ 17

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag till ordning för valberedningen.

Aktieägaren Thorwald Arvidsson föreslog att valberedningens förslag skulle kompletteras med följande: "*Vid fullgörande av sitt uppdrag skall valberedningen särskilt beakta frågor som är sammanhängande med kön och etnicitet.*" Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag i Bilaga 5 om ordning för valberedningen 

att gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

§ 18

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

Ersättningsutskottets ordförande Dame Amelia Fawcett presenterade styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt långsiktigt aktieincitamentsprogram.

Aktieägarna ställde frågor om den s.k. sign-on bonusen som betalades ut i samband med rekryteringen av ny VD och VD:s deltagande i 2017-års incitamentsprogram samt frågor om den serie incitamentsaktier som mäts på utvecklingen av den privata portföljen. Frågorna besvarades av Dame Amelia Fawcett, Jan Berntsson och Joakim Andersson.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 6 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 19

Beslut om långsiktigt aktieincitamentsprogram för 2018, innefattande beslut om: (a) antagande av programmet, (b) ändring av bolagsordningen, och (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet (dagordningens punkter 19(a)-(c))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i 19(a)-(c) i ett sammanhang och beslutade med mer än nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i om långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (a) antagande av programmet Bilaga 7, (b) ändring av bolagsordningen, Bilaga 8, och (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet, Bilaga 9.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

Det antecknades att det finns totalt 41 157 144 A-aktier och totalt 234 509 494 B-aktier i Kinnevik och att efter årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen enligt denna punkt 19(b) som möjliggör för Kinnevik att ge ut aktier i serierna D-G så kommer antalet A- och B-aktier att vara oförändrat samt att det förnärvarande inte finns några C-aktier utgivna.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 10.

§ 20

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram (dagordningens punkt 20)

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 11 om att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelser av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

§ 21

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 21)

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 12 om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4. 

§ 22

Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (dagordningens punkt 22)

Ordföranden föredrog syftet med erbjudandet om omstämpling av A-aktier till B-aktier.

Stämman röstade, med röstosor, och beslutade med mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 13 om erbjudandet om omstämpling av A-aktier till B-aktier.

Resultatet av rösträkningen framgår av Bilaga 4.

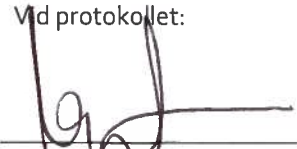
§ 23

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 23)

Georgi Ganev framförde tack till den avgående styrelseordföranden Tom Boardman samt den avgående styrelseledamoten Cynthia Gordon. Antecknades även ett tack till de avgående styrelseledamöterna Lothar Lanz och John Shakeshaft.

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:



Mattias Andersson

Justeras:



Wilhelm Lüning



Fredrik Bergvall



Åsa Nisell

DAGORDNING KINNEVIKS ÅRSSTÄMMA 2018

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av styrelsens ordförande.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter:
 - (a) Dame Amelia Fawcett (omval, valberedningens förslag).
 - (b) Wilhelm Klingspor (omval, valberedningens förslag).
 - (c) Erik Mitteregger (omval, valberedningens förslag).
 - (d) Henrik Poulsen (omval, valberedningens förslag).
 - (e) Mario Queiroz (omval, valberedningens förslag).
 - (f) Cristina Stenbeck (omval, valberedningens förslag).
 - (g) Charlotte Strömberg (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Godkännande av ordning för valberedningen.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om långsiktigt aktieincitamentsprogram för 2018, innefattande beslut om:
 - (a) antagande av programmet,
 - (b) ändring av bolagsordningen, och
 - (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram.
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
22. Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier.
23. Årsstämmans avslutande. *W*

Resultat från rösträkning

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(g))

Styrelseledamot	Antal röster för
Dame Amelia Fawcett	466 971 712
Wilhelm Klingspor	471 972 748
Erik Mitteregger	469 189 365
Henrik Poulsen	486 935 868
Mario Queiroz	481 880 432
Cristina Stenbeck	468 724 891
Charlotte Strömberg	468 903 663

Beslut om långsiktigt aktieincitamentsprogram för 2018, innefattande beslut om: (a) antagande av programmet, (b) ändring av bolagsordningen, och (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet (dagordningens punkt 19 (a)-(c))

99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,6 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram (dagordningens punkt 20)

99,9 procent av de avgivna rösterna och 94,1 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 21)

99,9 procent av de avgivna rösterna och 94,1 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag.

Beslut om erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (dagordningens punkt 22)

98,4 procent av de avgivna rösterna och 93,5 procent av de företrädda aktierna röstade för styrelsens förslag. *ML*

Godkännande av ordning för valberedningen (punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2019 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämμοordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning. Ordningen för valberedningen ska därefter gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

Valberedningen kommer att bildas i samråd med de största aktieägarna i bolaget per sista handelsdagen den månad årsstämman har hållits. 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. Styrelsens ordförande ska bjudas in att närvara vid valberedningens möten om valberedningen finner det lämpligt.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att 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 på ett lämpligt sätt 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 om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter.

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 18)


Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledningspersoner i Kinnevik ("Ledningen" eller "Ledningspersoner"), samt till 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. Målet är att skapa incitament för Ledningen att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att likrikta Ledningens incitament med aktieägarnas intressen. Intentionen är att alla personer i Ledningen ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i bolaget.

Ersättning till Ledningen ska utgöras av en årlig grundlön, kontant kortsiktig rörlig ersättning ("STI"), möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller kontantbaserade incitamentsprogram ("LTI"), pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner. Kinnevik tar regelbundet in jämförelsestatistik för att säkerställa att bolaget har aktuell information om vad som utgör marknadsmässig ersättning för olika nyckelpositioner.

- Grundlönen utvärderas årligen och baseras på den enskilde Ledningspersonens kompetens, ansvarsområde och jämförbar marknadslön.
- STI 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. Betalningen av en del av STI är villkorad av att den till viss del investeras i Kinnevikaktier, till dess att Ledningspersonen har ett aktieäggande i Kinnevik som motsvarar hans eller hennes årliga grundlön, netto efter skatt.
- LTI förutsätter en egen investering och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för Kinneviks utveckling. LTI ska vara kopplade till vissa förutbestämda prestationskriterier baserade på Kinneviks aktiekurs och värdetillväxten i Kinnevik och Kinneviks onoterade portfölj.
- 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. Ledningspersoner kan även erbjudas sjukvårdsförsäkring.
- Ledningen erbjuds avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erläggs till försäkringsbolag. Ledningspersoner som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas kontanta pensionslösningar motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolagen.
- 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 Ledningspersoner.

Stämموvalda 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 avvikelser sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma. 

Antagande av programmet (punkt 19(a))

LTIP 2018 i sammandrag

Alla anställda i Kinnevik ska ha rätt att delta i LTIP 2018. För att delta krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier. Deltagarna erbjuds att teckna omvandlingsbara, efterställda, incitamentsaktier i högst fyra serier D-G ("Incitamentsaktier"). Dagen då denna kallelse offentliggörs är det enligt Kinneviks bolagsordning möjligt att ge ut aktier i serierna A-C. Incitamentsaktier i serie D-G kommer under förutsättning att villkoren i LTIP 2018 är uppfyllda att omvandlas till Kinnevik B-aktier.

Omvandling av Incitamentsaktier till Kinnevik B-aktier kräver att deltagaren är anställd av Kinnevik eller Kinnevik Capital Ltd. och har behållit sina Investeringsaktier (se definition nedan) under en treårig intjänandeperiod som slutar efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari-mars 2021 ("Intjänandeperioden"). Det antal Incitamentsaktier som kan komma att omvandlas till Kinnevik B-aktier bestäms av i vilken utsträckning prestationsvillkoren som gäller för Incitamentsaktierna har uppfyllts under 1 april 2018 – 31 mars 2021 när det gäller serie D-F och 1 april 2018 – 31 mars 2023 när det gäller serie G ("Mätperioden").

Som framgår av föregående stycke är mätperioden för serie D-F tre år och för serie G fem år. När begreppet Mätperiod används i LTIP 2018 ska det således anses ha respektive innebörd.

Deltagare i LTIP 2018

Alla anställda i Kinnevik (cirka 40 personer) ska ha rätt att delta i LTIP 2018.

Personlig investering i Kinnevikaktier

För att delta i LTIP 2018 krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier och att dessa aktier allokeras till LTIP 2018 ("Investeringsaktier"). Investeringsaktierna kan antingen förvärfas för LTIP 2018 eller innehas sedan tidigare (om de inte redan är allokerade till något av de långsiktiga incitamentsprogrammen 2016 eller 2017). Om deltagaren har insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva Kinnevikaktier vid anmälan om deltagande i LTIP 2018, ska förvärvet av Investeringsaktier istället ske så snart som möjligt, men senast före årsstämman 2019.

Villkor för Incitamentsaktierna

Villkoren för Incitamentsaktierna regleras enligt förslaget till bolagsordning i punkt 19(b). Vidare har styrelsen beslutat om det närmare innehållet i det avtal som ska ingås med deltagarna innan deltagarna tecknar sig för Incitamentsaktierna.

De huvudsakliga villkoren för Incitamentsaktierna enligt bolagsordningen och avtalen med deltagarna är följande:

- Deltagarna kommer att teckna Incitamentsaktier i högst fyra serier (D, E, F och G) för 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Om och i den utsträckning prestationsvillkoret för omvandling i viss Incitamentsaktieserie uppfylls ska Incitamentsaktierna i den serien omvandlas efter Mätperioden. Vid omvandling kommer en (1) Incitamentsaktie att omvandlas till en (1) B-aktie i Kinnevik.
- I den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling i en Incitamentsaktieserie *inte* uppfylls ska Kinnevik lösa in dessa Incitamentsaktier efter Mätperioden. Styrelsen har även rätt att, vid var tid, lösa in Incitamentsaktier om (i) deltagaren begär att Incitamentsaktien ska lösas in, *eller* (ii) om en Incitamentsaktie övergår till en ny ägare. Inlösenbeloppet är 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Avtalen med deltagarna kommer att innehålla en oåterkallelig och obligatorisk begäran från deltagaren att lösa in deltagarens Incitamentsaktier (samtliga eller vissa Incitamentsaktier) om (a) deltagaren inte innan årsstämman 2019 har allokerat det antal Investeringsaktier till LTIP 2018 som denna åtagit sig i samband med anmälan, *eller* (b) deltagaren under Intjänandeperioden överläter, säljer, pantsätter, lånar ut eller på annat sätt avhänder sig Investeringsaktierna, *eller* (c) deltagaren under

Intjänandeperioden upphör att vara anställd av Kinnevik eller Kinnevik Capital Ltd., med vissa undantag som framgår nedan, *eller* (d) deltagaren innan omvandling överlåter, säljer, pantsätter, lånar ut eller på annat sätt avhänder sig Incitamentsaktierna, innefattande att överlåta Incitamentsaktierna till en kapitalförsäkring eller till en värdepappersdepå så att det inte går att utläsa av en utskrift av den av Euroclear Sweden förda aktieboken/förvaltarförteckningen att deltagaren är ägare till samtliga sina Incitamentsaktier, *eller* (e) den maximala vinsten (Taket, se definition nedan) per Incitamentsaktie uppnås i slutet av Mätperioden, *eller* (f) inlösen krävs för att säkerställa att LTIP 2018 är förenlig med tillämpliga lagar och regelverk.

- När det gäller (c) ovan, så ska en deltagare inte vara skyldig att begära att Incitamentsaktierna löses in i särskilda fall. Dessa innefattar (i) deltagares dödsfall, invaliditet eller pension, *eller* (ii) om deltagarens ålder (år) och anställningstid (år) hos Kinnevik och/eller Kinnevik Capital Ltd. vid en summering överstiger 60. Därutöver har styrelsen rätt att bevilja undantag från inlösen i varje enskilt fall.
- För att skapa intressegemenskap mellan deltagarna och aktieägarna kommer deltagarna att kompenseras för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Mätperioden. Kompensationen ska ske i enlighet med svensk marknadspraxis för utdelningskompensation till deltagare i incitamentsprogram med motsvarande eller likvärdig löptid och struktur. Utdelningskompensation kommer dock endast att betalas ut till deltagarna i den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling av Incitamentsaktierna uppfylls.

Prestationsvillkor för omvandling av Incitamentsaktierna

Antalet Incitamentsaktier som kommer att omvandlas till Kinnevik B-aktier baseras på graden av uppfyllande av följande prestationsvillkor:

<i>Serie D</i>	Kinneviks totalavkastning för aktieägarna på B-aktien under den treåriga Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
<i>Serie E</i>	Kinneviks genomsnittliga årliga totalavkastning för aktieägarna på B-aktien under den treåriga Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent för att uppnå stretch-nivån.
<i>Serie F</i>	Den genomsnittliga årliga utvecklingen av Kinneviks substansvärde (justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier) under den treåriga Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent för att uppnå stretch-nivån.
<i>Serie G</i>	Den genomsnittliga årliga avkastningen, beräknad som den årliga internräntan (IRR) på Kinneviks privata portfölj under den femåriga Mätperioden ska vara 8 procent för att uppnå entry-nivån och 25 procent för att uppnå stretch-nivån.

Om entry-nivån uppnås ska 100 procent av Incitamentsaktierna i serie D, 20 procent av Incitamentsaktierna i serie E och F, och 18 procent av Incitamentsaktierna i serie G omvandlas till B-aktier. Om stretch-nivån uppnås för serie E-G ska samtliga Incitamentsaktier i respektive serie omvandlas till B-aktier. Om graden av uppfyllande av respektive prestationsvillkor för serie E-G ligger mellan entry- och stretch-nivån kommer Incitamentsaktierna i respektive serie omvandlas i steg. Samtliga Incitamentsaktier som inte ska omvandlas till B-aktier kommer istället lösas in av Kinnevik för 0,10 kr per Incitamentsaktie efter Mätperioden. Mer information om prestationsvillkoren och stegen för omvandling finns i Bilaga 2018/2023 till bolagsordningen under punkt 19(b).

Enligt avtalen med deltagarna är den maximala vinsten per Incitamentsaktie begränsad till högst 598 kr för serie D-F och högst 897 kr för serie G. Sådan maximal vinst ("Taket") ska beräknas inklusive eventuell utdelningskompensation hänförlig till Mätperioden, men exklusive teckningskursen för aktien. Om värdet på Kinneviks B-aktie vid slutet av Mätperioden överstiger Taket kommer det antal Incitamentsaktier som deltagaren har rätt att omvandla att minskas i motsvarande grad. *WL*

Omvandlingen av Incitamentsaktier till B-aktier kommer att ske efter Mätperioden. Det högsta antalet Incitamentsaktier som kan komma att omvandlas är 315 200 under år 2021 och 394 300 under år 2023. Maximalt utfall förutsätter att samtliga anställda fullt ut deltar i LTIP 2018, att ingen anställd slutar under Intjänandeperioden och att samtliga prestationsvillkor uppfylls under Mätperioden (d.v.s. att entry-nivån för serie D och stretch-nivån för serie E-G uppnås). Det högsta antalet Incitamentsaktier som kan omvandlas begränsas även av Taket vilket innebär att det totala antalet Incitamentsaktier som omvandlas inte kan ha ett värde som i slutet av Mätperioden överstiger 189 Mkr 2021 och 354 Mkr 2023.

Information om utfallet av LTIP 2018 kommer att lämnas i årsredovisningen för 2021 när det gäller serie D-F, och i årsredovisningen för 2023 när det gäller serie G.

Fördelning – teckning av Incitamentsaktier

LTIP 2018 föreslås omfatta högst 55 500 Investeringsaktier som ger deltagarna rätt att, totalt, teckna högst 709 500 Incitamentsaktier. Antalet Incitamentsaktier som deltagaren kan teckna baseras på deltagarens kompetens, ansvarsområde och det antal Investeringsaktier som deltagaren har allokerat till LTIP 2018. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTIP 2018 omfatta högst följande antal Investeringsaktier och Incitamentsaktier för de olika kategorierna av deltagare:

- VD kan allokera högst 5 000 Investeringsaktier, som ger VD rätt att teckna högst 5 000 Incitamentsaktier av serie D, 18 000 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 28 000 Incitamentsaktier av serie G,
- 1 anställd kan allokera högst 3 000 Investeringsaktier, som ger den anställde rätt att teckna högst 3 000 Incitamentsaktier av serie D, 8 400 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 13 200 Incitamentsaktier av serie G,
- 2 anställda kan allokera högst 3 000 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 3 000 Incitamentsaktier av serie D, 3 300 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 46 200 Incitamentsaktier av serie G,
- 1 anställd kan allokera högst 3 000 Investeringsaktier, som ger den anställde rätt att teckna högst 3 000 Incitamentsaktier av serie D, 6 300 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 26 400 Incitamentsaktier av serie G,
- 5 anställda kan allokera högst 2 000 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 2 000 Incitamentsaktier av serie D, 6 000 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 6 600 Incitamentsaktier av serie G,
- 2 anställda kan allokera högst 2 000 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 2 000 Incitamentsaktier av serie D, 2 200 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 30 800 Incitamentsaktier av serie G,
- 4 anställda kan allokera högst 1 500 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 1 500 Incitamentsaktier av serie D, 4 500 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 4 950 Incitamentsaktier av serie G,
- 3 anställda kan allokera högst 1 500 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 1 500 Incitamentsaktier av serie D, 1 650 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 23 100 Incitamentsaktier av serie G,
- 2 anställda kan allokera högst 1 000 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 1 000 Incitamentsaktier av serie D, 3 000 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 3 300 Incitamentsaktier av serie G,
- 4 anställda kan allokera högst 1 000 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 1 000 Incitamentsaktier av serie D, 1 800 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 11 000 Incitamentsaktier av serie G, W

- 8 anställda kan allokera högst 700 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 700 Incitamentsaktier av serie D och 1 750 Incitamentsaktier vardera av serie E och F, och
- 6 anställda kan allokera högst 400 Investeringsaktier var, som ger var och en av dem rätt att teckna högst 400 Incitamentsaktier av serie D och 1 000 Incitamentsaktier vardera av serie E och F.

Subvention av skatteeffekt

Kinnevik kommer att betala ut en kontantersättning (subvention) till deltagarna i LTIP 2018 för att kompensera för den skatteeffekt som uppstår för deltagarna till följd av att teckningskursen för Incitamentsaktierna understiger marknadsvärde. Kontantersättningen kommer att motsvara, och täcka, skatteeffekten för deltagaren och kommer att betalas in direkt till relevant skattemyndighet efter att deltagaren har tecknat sig för Incitamentsaktierna.

Kostnader, omfattning och effekter på viktiga nyckeltal

Ett oberoende värderingsinstitut (PwC) har gjort en värdering av Incitamentsaktierna med tillämpning av Monte Carlo-metoden. Baserat på en aktiekurs på Kinneviks B-aktie om 300,40 kr, de marknadsvillkor som rådde den 29 mars 2018 (d.v.s. sista handelsdagen i mars 2018) och styrelsens förslag till utdelning avseende räkenskapsåret 2017, är det uppskattade värdet per Incitamentsaktie 129 kr för serie D, 87 kr för serie E, 80 kr för serie F och 17,90 kr för serie G.

Det uppkommer inga kostnader för sociala avgifter för Kinnevik till följd av omvandlingen av Incitamentsaktierna. Kinnevik kommer (se ovan under rubriken "Subvention av skatteeffekt") subventionera skatteeffekten för deltagarna. Kinneviks kostnad för LTIP 2018 kommer att redovisas enligt IFRS 2 och uppgå till utbetalda subventioner. Enligt IFRS 2 ska subventionen kostnadsföras som en personalkostnad (kostnad för aktierelaterad ersättning) i resultaträkningen under Intjänandeperioden. Baserat på antagande om fullt deltagande i LTIP 2018 (d.v.s. 39 deltagare samt totalt 55 500 Investeringsaktier och 709 500 Incitamentsaktier), och ett marknadsvärde (totalt) för Incitamentsaktierna om 36 Mkr (baserat på en uppskattad aktiekurs på Kinneviks B-aktie om 300,40 kr), kommer kostnaden för subventionen till deltagarna i LTIP 2018 beräknad enligt IFRS 2 uppgå till 80 Mkr (exklusive kostnader för sociala avgifter).

Kostnaderna för sociala avgifter för subventionen (totalt) kommer att kostnadsföras som en personalkostnad under 2018. Sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 21 Mkr med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om cirka 31,42 procent i Sverige och 14,3 procent i Storbritannien (UK).

Eftersom Kinneviks faktiska kostnad kommer att baseras på gällande aktiekurs för Kinneviks B-aktie vid tillfället då Incitamentsaktierna tecknas, så kan Kinneviks faktiska kostnad komma att avvika från den beräknade kostnaden enligt ovan.

Den maximala utspädningen till följd av LTIP 2018 uppgår till 0,26 procent vad gäller utestående aktier (d.v.s. antalet utgivna aktier minskat med Kinneviks innehav av egna aktier) och 0,11 procent av rösterna samt 0,10 procent vad gäller kostnaden för LTIP 2018 enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde. Antalet Incitamentsaktier kan komma att ändras under Mätperioden i händelse av mellanliggande fondemissioner, sammanläggningar eller uppdelningar av aktier, företrädesemissioner och/eller andra liknande händelser. Enligt avtalen med deltagarna har deltagarna skyldighet att verka för att alla aktieägare i Kinnevik behandlas lika i samband med förändringar i Kinneviks aktie- eller kapitalstruktur.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på Kinneviks nyckeltal.

Leverans av Kinnevik B-aktier till deltagarna i LTIP 2018

Leverans av Kinnevik B-aktier till deltagarna kommer under förutsättning att villkoren i LTIP 2018 är uppfyllda att ske genom omvandling av Incitamentsaktier till B-aktier efter Mätperioden.

Beredning av förslaget

Kinneviks ersättningsutskott har upprättat LTIP 2018 i samråd med externa rådgivare. LTIP 2018 har även behandlats vid styrelsesammanträden under andra halvan av 2017 och de första månaderna av 2018. *mu*

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av pågående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2017, not 16, samt på bolagets hemsida www.kinnevik.com. *jm*

Ändring av bolagsordningen (punkt 19(b))

För att implementera LTIP 2018 och möjliggöra nyemissionen av Incitamentsaktier i enlighet med beslutsförslagen i punkterna 19(a) och 19(c), föreslår styrelsen att § 4 och § 5 i bolagsordningen ändras enligt nedan:

§ 4

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor.

Antalet aktier

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

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i sex serier, stamaktier betecknade serie A och serie B samt omvandlingsbara efterställda aktier betecknade serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 samt serie G 2018.

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 D 2018 kan utges till ett antal av högst 55 500. Aktier av serie E 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie F 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie G 2018 kan utges till ett antal av högst 394 300.

Rösträtt

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 medför rätt till en (1) röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie A och serie B berättigar till utdelning.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2021, och aktier av serie G 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2023.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar istället år 2021, och aktier av serie G 2018 istället år 2023, till rätt att få utbetalt en ackumulerad, inestående, utdelning (per aktie) ("Innestående Belopp"). Innestående Belopp motsvarar utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av aktier av serie B (lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) under perioden april 2018 - mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och perioden april 2018 - mars 2023 för aktier av serie G 2018 ("Lämnade Utdelningar"). Vid beräkning av Innestående Belopp ska Lämnade Utdelningar räknas upp med en multipel motsvarande totalavkastningen till B-aktieägarna ("TSR-Multipeln") från den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie 2018 till och med den 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt till och med den 31 mars 2023 för aktier av serie G.

Innestående Belopp ska följaktligen beräknas enligt följande:

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018*

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2023 för aktier av serie G 2018*

Innestående Belopp för följande år ska beräknas enligt samma formel, justerad framåt med ett år. Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att stängningskursen på Kinneviks B-aktie den sista handelsdagen i mars relevant år (slutvärdet) delas med stängningskursen på Kinneviks B-aktie den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie relevant år (startvärdet), justerat för att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie.

För utbetalning av Innestående Belopp hänförligt till aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 krävs *WL*

att årsstämman 2021 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för respektive aktieserie, och för serie G 2018 att årsstämman 2023 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för serie G 2018, motsvarande Innestående Belopp. Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av Innestående Belopp får inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018. Rätten att få vinstutdelning motsvarande Innestående Belopp ska vara efterställd aktier av serie A och serie B, vilket innebär att utbetalning motsvarande Innestående Belopp endast ska betalas ut om det finns ett tillräckligt belopp kvar efter utdelningen till innehavare av aktier av serie A och serie B respektive år.

Från och med 1 april 2021 ska aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B, och aktier av serie G 2018 ska från och med 1 april 2023 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B. Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av vinstutdelning får dock inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018.

Vid bolagets upplösning har, i den utsträckning villkoret för omvandling av aktien har uppfyllts, aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2021, och aktier av serie G 2018 har rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2023.

Omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018


Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 ska genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Antalet aktier inom respektive aktieserie som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling för aktieserien under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt 1 april 2018 – 31 mars 2023 för aktier av serie G 2018. Styrelsen ska fatta beslut om omvandling av vissa eller samtliga aktier under perioden 1 juli – 30 september respektive år.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår av [Bilaga 2018/2023](#).

Om styrelsen beslutar om omvandling av visst antal eller viss andel av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018 har aktieägarna rätt att få sina aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 omvandlade till nya serie B-aktier i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omedelbart efter ett beslut om att omvandla aktier ska styrelsen anmäla omvandlingen för registrering till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 är inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Inlösenbeloppet per aktie ska motsvara kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 som fattas före den 31 mars 2021, och före den 31 mars 2023 när det gäller aktier av serie G 2018, ska fattas senast tre månader (i) efter begäran av aktieägare, eller (ii) efter övergång av sådan aktie skett (en övergång anses ha skett den dag övergången är antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, det vill säga i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken/förvaltarförteckningen ("Registerutdrag") och ska avse de aktier som begäran omfattar och/eller de aktier som övergått till ny ägare. Från och med den 1 april 2021 när det gäller serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och från och med den 1 april 2023 när det gäller serie G 2018, ska ett beslut av styrelsen om inlösen även kunna avse det antal aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 som är utgivna vid tillfället för styrelsens beslut och för vilka villkoret för omvandling (se ovan och [Bilaga 2018/2023](#)) 

inte har uppnåtts, i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Ett sådant beslut ska fattas av styrelsen senast den 30 juni 2021 när det gäller aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 och senast den 30 juni 2023 när det gäller aktier av serie G 2018.

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Omedelbart efter ett beslut om inlösen av aktier ska styrelsen anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Aktieägare vars aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 efter beslut enligt (ii) ovan ska inlösas, ska skriftligen underrättas av bolaget med angivande av det antal aktier i respektive aktieserie som kommer att inlösas från sådan aktieägare baserat på ett Registerutdrag.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska 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, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, 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, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska 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 ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bilaga 2018/2023; villkor för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018

Samtliga (100 procent) aktier i serie D 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 överstiger 0 procent.

Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie E 2018

20 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 *WL*

procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie F 2018

20 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2018 (startvärdet) respektive januari-mars 2021 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskultsättning dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2018

18 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 8,00 procent. Ytterligare 9,1 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,90 procentenheter. Det sista, tionde, steget kräver en ökning om 1,80 procentenheter och omfattar 9,2 procent av aktierna i serie G 2018. Följaktligen ska samtliga (100 procent) aktier i serie G 2018 omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 25,00 procent.

Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internränta (IRR) i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2018 (startdagen) och 31 mars 2023 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars åren 2018 och 2023, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår. *ML*

Nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet (punkt 19(c))

Styrelsen föreslår en riktad nyemission av Incitamentsaktier till deltagarna i LTIP 2018. Nyemissionen av Incitamentsaktier är villkorad av att årsstämman även beslutar att ändra bolagsordningen i enlighet med punkt 19(b).

- Nyemissionen av Incitamentsaktier ger en ökning av Kinneviks aktiekapital om högst 70 950,00 kr genom att högst 709 500 nya Incitamentsaktier emitteras, varav högst 55 500 av serie D 2018, högst 129 850 av serie E 2018, högst 129 850 av serie F 2018 och högst 394 300 av serie G 2018.
- Teckningskursen är 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Deltagarna i LTIP 2018 ska ha rätt att teckna de nya Incitamentsaktierna i enlighet med den fördelning som framgår under punkt 19(a).
- Teckning av Incitamentsaktierna ska ske genom betalning (kontant) och i enlighet med Kinneviks instruktioner under perioden 24 juli – 31 oktober 2018.
- Överteckning kan inte ske.
- Incitamentsaktierna ska berättiga till utdelning, i enlighet med bolagsordningens bestämmelser om utdelning, från och med att de nya aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.
- För Incitamentsaktierna gäller omvandlings- och inlösenförbehåll enligt bolagsordningen.
- Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt, och grunden för att sätta teckningskursen för Incitamentsaktierna till 0,10 kr (kvotvärdet), är att nyemissionen av Incitamentsaktierna är en nödvändig komponent i LTIP 2018. Styrelsen anser att LTIP 2018 kommer att vara till nytta för Kinnevik och Kinneviks aktieägare, eftersom LTIP 2018 kommer att vara ett viktigt verktyg för att Kinnevik ska kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna, och detta är avgörande för att Kinnevik ska kunna skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. Därför vill styrelsen säkerställa att Kinneviks anställda deltar och tecknar aktier i LTIP 2018. *W*

BOLAGSORDNING
KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742
Antagen vid årsstämman den 21 maj 2018

§ 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: E-handel & Marknadsplatser, Kommunikation, Media och Underhållning, Finansiella Tjänster, Hälsovård samt investeringar i andra digitala konsumentinriktade företag. 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*

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor.

Antalet aktier

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

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i sex serier, stamaktier betecknade serie A och serie B samt omvandlingsbara efterställda aktier betecknade serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 samt serie G 2018.

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 D 2018 kan utges till ett antal av högst 55 500. Aktier av serie E 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie F 2018 kan utges till ett antal av högst 129 850. Aktier av serie G 2018 kan utges till ett antal av högst 394 300.

Rösträtt

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 medför rätt till en (1) röst. *W*

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie A och serie B berättigar till utdelning.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2021, och aktier av serie G 2018 berättigar inte till vinstutdelning under perioden april 2018 - mars 2023.

Aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 berättigar istället år 2021, och aktier av serie G 2018 istället år 2023, till rätt att få utbetalt en ackumulerad, inestående, utdelning (per aktie) ("Innestående Belopp"). Innestående Belopp motsvarar utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av aktier av serie B (lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) under perioden april 2018 - mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och perioden april 2018 - mars 2023 för aktier av serie G 2018 ("Lämnade Utdelningar"). Vid beräkning av Innestående Belopp ska Lämnade Utdelningar räknas upp med en multipel motsvarande totalavkastningen till B-aktieägarna ("TSR-Multipeln") från den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie 2018 till och med den 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt till och med den 31 mars 2023 för aktier av serie G.

Innestående Belopp ska följaktligen beräknas enligt följande:

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018*

*Lämnad Utdelning per aktie av serie B år 2018 * TSR-Multipeln 2018-2023 för aktier av serie G 2018*

Innestående Belopp för följande år ska beräknas enligt samma formel, justerad framåt med ett år. Totalavkastningen på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att stängningskursen på Kinneviks B-aktie den sista handelsdagen i mars relevant år (slutvärdet) delas med stängningskursen på Kinneviks B-aktie den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie relevant år (startvärdet), justerat för att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie.

För utbetalning av Innestående Belopp hänförligt till aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 krävs att årsstämman 2021 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för respektive aktieserie, och för serie G 2018 att årsstämman 2023 beslutar om vinstutdelning (per aktie) för serie G 2018, motsvarande Innestående Belopp. Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av Innestående Belopp får inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018. Rätten att få vinstutdelning motsvarande Innestående Belopp ska vara efterställd aktier av serie A och serie B, vilket innebär att utbetalning motsvarande Innestående Belopp endast ska betalas ut om det finns ett tillräckligt belopp kvar efter utdelningen till innehavare av aktier av serie A och serie B respektive år.

Från och med 1 april 2021 ska aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B, och aktier av serie G 2018 ska från och med 1 april 2023 medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B.

Avstämningsdagen för rätt till utbetalning av vinstutdelning får dock inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen fattat beslut om inlösen av aktier för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts under 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och under 2023 för aktier av serie G 2018.

Vid bolagets upplösning har, i den utsträckning villkoret för omvandling av aktien har uppfyllts, 

aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2021, och aktier av serie G 2018 har rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april 2023.

Omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 ska genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till aktier av serie B. Antalet aktier inom respektive aktieserie som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling för aktieserien under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 för aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, samt 1 april 2018 – 31 mars 2023 för aktier av serie G 2018. Styrelsen ska fatta beslut om omvandling av vissa eller samtliga aktier under perioden 1 juli – 30 september respektive år.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår av Bilaga 2018/2023.


Om styrelsen beslutar om omvandling av visst antal eller viss andel av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018 har aktieägarna rätt att få sina aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 omvandlade till nya serie B-aktier i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omedelbart efter ett beslut om att omvandla aktier ska styrelsen anmäla omvandlingen för registrering till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 är inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Inlösenbeloppet per aktie ska motsvara kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 som fattas före den 31 mars 2021, och före den 31 mars 2023 när det gäller aktier av serie G 2018, ska fattas senast tre månader (i) efter begäran av aktieägare, eller (ii) efter övergång av sådan aktie skett (en övergång anses ha skett den dag övergången är antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, det vill säga i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken/förvaltarförteckningen ("Registerutdrag") och ska avse de aktier som begäran omfattar och/eller de aktier som övergått till ny ägare. Från och med den 1 april 2021 när det gäller serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, och från och med den 1 april 2023 när det gäller serie G 2018, ska ett beslut av styrelsen om inlösen även kunna avse det antal aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 som är utgivna vid tillfället för styrelsens beslut och för vilka villkoret för omvandling (se ovan och Bilaga 2018/2023) inte har uppnåtts, i förhållande till det antal aktier inom aktuell serie som innehavaren äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Ett sådant beslut ska fattas av styrelsen senast den 30 juni 2021 när det gäller aktier av serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018 och senast den 30 juni 2023 när det gäller aktier av serie G 2018.

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Omedelbart efter ett beslut om inlösen av aktier ska styrelsen anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Aktieägare vars aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 efter beslut enligt (ii) ovan ska inlösas, ska skriftligen underrättas av bolaget med angivande av det antal aktier i respektive aktieserie som kommer att inlösas från sådan aktieägare baserat på ett Registerutdrag. 

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska 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, serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 eller serie G 2018, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, 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, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska 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 ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska 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 tolv 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. *ml*

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och 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). *m*

Bilaga 2018/2021; villkor för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018

Samtliga (100 procent) aktier i serie D 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 överstiger 0 procent.

Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie E 2018

20 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie F 2018

20 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2018 (startvärdet) respektive januari-mars 2021 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskuld sättnings dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2018

18 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2018 – *m*

31 mars 2023 är minst 8,00 procent. Ytterligare 9,1 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,90 procentenheter. Det sista, tionde, steget kräver en ökning om 1,80 procentenheter och omfattar 9,2 procent av aktierna i serie G 2018. Följaktligen ska samtliga (100 procent) aktier i serie G 2018 omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 25,00 procent.

Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internränta (IRR) i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2018 (startdagen) och 31 mars 2023 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars åren 2018 och 2023, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår. *W*

Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram (punkt 20)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att överlåta bolagets egna B-aktier i syfte att täcka vissa kostnader, inklusive sociala avgifter och deltagarnas skatt, i samband med leverans av aktier till deltagarna i de långsiktiga incitamentsprogram som beslutades 2016 och 2017, i enlighet med följande villkor:

- Överlåtelse av B-aktier får ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst 280 000 B-aktier får överlåtas i förhållande till LTIP 2016 och högst 250 000 B-aktier får överlåtas i förhållande till LTIP 2017.
- Överlåtelse av 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.
- Betalning för aktierna ska erläggas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flera alternativa metoder att, på ett effektivt sätt, leverera B-aktier till deltagarna i tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram. *W*

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 21)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna aktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, men även för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram och säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i de långsiktiga incitamentsprogram som beslutades 2016 och 2017, i enlighet med följande villkor:

- Återköp av A- och/eller B-aktier ska ske på Nasdaq Stockholm, 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 samt ytterligare metoder att täcka kostnader och att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i bolagets aktiebaserade incitamentsprogram beslutade 2016 och 2017 (överlåtelse av egna aktier kan endast ske i enlighet med besluten att överlåta egna aktier under punkt 20, och till deltagarna i de aktiebaserade incitamentsprogram som antogs av årsstämmorna 2016 och 2017). *ml*

Erbjudande om omstämpling av A-aktier till B-aktier (punkt 22)

Styrelsen föreslår att ägare av A-aktier ska ha rätt att omstämpla sina A-aktier till B-aktier, varvid varje A-aktie ska kunna omstämplas till en B-aktie. Begäran om omstämpling ska göras under tiden från och med den 4 juni 2018 till och med den 18 juni 2018 genom anmälan till bolaget på ett särskilt formulär. Sådant formulär kommer senast den 1 juni 2018 att finnas tillgängligt på bolagets hemsida www.kinnevik.com. För beställning av formuläret gäller samma adress och telefonnummer som för anmälan enligt ovan.

De närmare villkoren för omstämplingen ska bestämmas av styrelsen. *m*