

Investment AB Kinnevik



INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 10.00, MÅNDAGEN DEN 13 MAJ 2013

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av Investment AB Kinneviks ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013

Bakgrund

I enighet med beslut vid årsstämma 2012 om ordning för valberedningen har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning. Valberedningen består av Cristina Stenbeck samt ledamöter utsedda av de största aktieägarna i Kinnevik: Max Stenbeck, utsedd av Verdere S.à.r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Ramsay Brufer utsedd av Alecta samt Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn. De fyra ledamöterna i valberedningen som är utsedda av aktieägare representerar tillsammans mer än 50 procent av rösterna i Kinnevik.

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

Valberedningens förslag till styrelse i Kinnevik

Valberedningen föreslår följande:

- Åtta styrelseledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter, dvs. följande personer:

Tom Boardman	Vigo Carlund
Dame Amelia Fawcett	Wilhelm Klingspor
Erik Mitteregger	Allen Sangines-Krause
Cristina Stenbeck	
- Val av Lorenzo Grabau som ny styrelseledamot.
- Omval av Cristina Stenbeck som styrelsens ordförande.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fyra protokollförda sammanträden, varav vissa hållits på telefon, samt haft ytterligare kontakt mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen givet bolagets situation och framtida inriktning har valberedningen främst diskuterat styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen har såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation och valberedningens förslag att omvälja samtliga styrelseledamöter ger uttryck för såväl kontinuitet och relevant erfarenhet av investering och kapitalplacering på marknader och områden som är viktiga för Kinnevik, nämligen Afrika, Östeuropa, Latinamerika, Ryssland och övriga CIS-stater samt Skandinavien. Ledamöternas olika expertområden kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för verksamheten.

Valberedningen anser att Lorenzo Grabau, föreslagen ny ledamot, kommer att stärka styrelsens kunnande vad gäller teknik, media och telekommunikation samt detaljhandel. Lorenzo kommer även tillföra styrelsen ytterligare finansiell expertis inom private equity investeringar.

Lorenzo Grabau var till 2011 Partner och verkställande direktör på Goldman Sachs i London. Under sina 17 år hos Goldman Sachs ansvarade Lorenzo Grabau för fyra tillväxtsektorer inom investment banking: detaljhandel, media- och online, private equity samt rådgivningen till Europas största

finansfamiljer och deras intressebolag. Före tiden på Goldman Sachs var Lorenzo Grabau verksam i fem år på Merrill Lynch i London och New York, huvudsakligen inom företagsförvärv.

Lorenzo Grabau har sedan 2011 varit styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB (publ), en av Europas ledande internationella mediekoncerner, SoftKinetic BV, ett ledande bolag inom rörelsedetektorteknologi och Rouge Partners S.à.r.l., ett investmentbolag inom konsumentprodukter.

Till följd av valberedningens utvärdering föreslår valberedningen omval av samtliga styrelseledamöter och att Lorenzo Grabau väljs som ny ledamot i Kinneviks styrelse.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har starka individuella meriter och en samlad erfarenhet inom strategiskt viktiga sektorer för Kinnevik, såsom ledning av noterade och onoterade bolag samt bransch- och marknadsspecifik kompetens, främst, men inte begränsat till, de skandinaviska marknaderna och det stora antalet tillväxtmarknader där Kinnevik finns representerat.

Valberedningen följer och utvärderar löpande var och en av ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. I arbetet med förslag inför årsstämman 2013 har valberedningen gjort bedömningen att sju av åtta styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Sex av sju ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är även oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Valberedningens förslag till styrelse följer alltså reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning när det gäller styrelseledamöters oberoende. Några av styrelseledamöterna är även styrelseledamöter i Kinneviks portföljbolag och får styrelsearvoden från dessa bolag. Valberedningen anser inte att sådana arvoden innebär att dessa styrelseledamöter är beroende av Kinnevik eller dess ledning. Kinnevik är ett investmentbolag och eftersträvar att vara en aktiv ägare för att kunna påverka strategin och verksamheten i portföljbolagen samt identifiera och driva värdeskapande initiativ. Styrelsearbetet i Kinneviks investeringar är själva kärnan i Kinneviks aktiva ägande. För Kinnevik är det viktigt att ha rätt styrelse i alla sina större investeringar. Därför är det naturligt att personer från Kinneviks styrelse och bolagsledning har styrelseuppdrag i Kinneviks portföljbolag.

Information om föreslagna styrelseledamöter

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

April 2013

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)
VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

Cristina Stenbeck, styrelseordförande

Född: 1977

Nationalitet: Amerikansk och svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 2.200 B-aktier. Utöver eget direktägt innehav är Cristina via Verdere S.à.r.l. indirekt ägare av ett betydande innehav av aktier i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet.

Cristina har varit styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Hon är även styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB och Tele2 AB sedan 2003. Cristina var vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik 2004-2007 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 2003-2004.

Cristina har en fil kand i ekonomi från Georgetown University, Washington DC, USA.

Tom Boardman

Född: 1949

Nationalitet: Sydafrikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet

Tom har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2011. Han är styrelseledamot i Nedbank Group Ltd, Woolworths Holdings Ltd och Royal Bafokeng Holdings sedan 2010 och African Rainbow Minerals Ltd sedan 2011. Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin, sågverksindustrin samt detaljistnäringen i Sydafrika. Mellan 1986- 2002 hade Tom olika chefsbefattningar inom BoE Bank och under 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group.

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

Vigo Carlund

Född: 1946

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 500.000 B-aktier, innehas via försäkring.

Uppdrag i utskott: -

Vigo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2006. Han är styrelseordförande i Net Entertainment NE AB sedan 2011 samt i Black Earth Farming Ltd sedan 2012. Han är även styrelseledamot i iZettle sedan 2010. Vigo arbetade inom Kinnevik-koncernen 1968-2006 och var VD för Korsnäs AB 1998-2000, samt VD och koncernchef för Transcom WorldWide S.A. 2000-2002 och Kinnevik 1999-2006.

Dame Amelia Fawcett, DBE

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet

Dame Amelia har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2011. Hon är sedan 2009 ordförande i Guardian Media Group Plc (ledamot sedan 2007), samt i Hedge Fund Standards Board i London sedan 2011. Hon är ledamot i State Street Corporation i Boston, USA, sedan 2006 och UK Treasury Board sedan 2012. Dame Amelia är även direktör för London Business School, ordförande i The Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för US-UK Fulbright Commission och förtroendevald i Project Hope, Storbritannien. Dame Amelia hade under 1987-2006 ett antal chefsbefattningar inom Morgan Stanley och var vice ordförande och COO över den europeiska verksamheten 2002-2006.

Dame Amelia har juristexamen från University of Virginia, USA, samt en kandidatexamen i historia från Wellesley University, Massachusetts, USA.

Lorenzo Grabau, föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1965

Nationalitet: Italiensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: -

Lorenzo föreslås som ny styrelseledamot i Investment AB Kinnevik vid årsstämman i maj 2013. Han är sedan 2011 styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB (publ), SoftKinetic BV och Rouge Partners S.à.r.l. Den 8 april 2013 offentliggjordes att Lorenzo kommer att utses till styrelseledamot, och dela ordförandeposten, i MTGs intressebolag CTC Media den 30 april 2012. Lorenzo var till 2011 Partner och verkställande direktör på Goldman Sachs i London. Lorenzo började arbeta på Goldman Sachs 1994 och under hans 17 år på Goldman Sachs hade han ett antal chefsbefattningar inom sektorerna detaljhandel, media- och online samt private equity. Lorenzo började sin karriär inom investment banking på Merrill Lynch 1990, och var under fem år verksam inom bankens avdelning för företagsförvärv i London och New York.

Lorenzo har en examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza, Italien.

Wilhelm Klingspor

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 1.103.080 A-aktier och 780.071 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i Ersättningsutskottet. Ledamot i Revisionsutskottet.

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

Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

Erik Mitteregger

Född: 1960

Nationalitet: Svensk medborgare

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

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

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisionsutskottet. Ledamot i Ersättningsutskottet.

Erik har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Erik är styrelseordförande i Wise Group AB, styrelseledamot i Firefly AB och i Metro International S.A. sedan 2009 samt styrelseledamot i Tele2 AB sedan 2010. Erik var grundare, delägare och fondförvaltare i Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002. 1989-1995 var han aktieanalytikers ansvarig och medlem i koncernledningen Alfred Berg Fondkommission.

Erik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Allen Sangines-Krause

Född: 1959

Nationalitet: Engelsk och mexikansk medborgare

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet.

Allen har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Han är även styrelseordförande i Millicom International Cellular S.A. sedan 2010 (ledamot sedan 2008) samt i BK Partners, ett kapitalförvaltningsbolag. Allen var Managing Director på Goldman Sachs 1993-2008 där han ansvarade för investment banking och affärsutveckling i Latinamerika, Spanien, Ryssland och övriga CIS-stater.

Allen är Ekonomie Doktor, Harvard University, Massachusetts, USA.

3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § och 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att den föreslagna vinstutdelningen samt föreslagna bemyndiganden om återköp av egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

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

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2012 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2012. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar och skulder.

Koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick per den 31 december 2012 till 58.573 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital var 34.091 miljoner kronor. Den föreslagna utdelningen om 6,50 kronor per aktie motsvarar ett belopp om högst 1.802.820.195 kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 3 procent av koncernens eget kapital och 5 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgick till 94 procent före föreslagen utdelning och 91 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per samma datum till 5.029 miljoner kronor och skuldsättningsgraden var 0,06.

Förslaget till återköp av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

Den föreslagna utdelningen samt föreslagna bemyndiganden om återköp av egna aktier äventyrar inte fortsatta planerade investeringar.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Utdelnings- och återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen, bemyndigandet om återköp av egna aktier för att skapa flexibilitet i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt bemyndigandet om återköp av egna aktier för att säkerställa leverans av aktier under förslaget incitamentsprogram är försvarliga med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2013

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)
STYRELSEN

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

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investment AB Kinnevik under räkenskapsåret 2012 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 7 maj 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investment AB Kinnevik under räkenskapsåret 2012 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 7 maj 2012.

Stockholm den 26 mars 2013

Ernst & Young AB



Thomas Forslund
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av Kinnevik AB Investments ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

Inledning

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

Ersättningsutskottet har enligt Svensk kod för bolagsstyrning utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning till bolagsledningen, tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

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

Allmänt om ersättningar till Kinneviks bolagsledning

Ersättning till bolagsledningen i Kinnevik har under 2012 utgjorts av grundlön, eventuell rörlig lön, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram, pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner. Dessa komponenter skall skapa en balanserad ersättning som återspeglar individuell prestation och erbjuder marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation.

Rörlig ersättning till bolagsledningen

Rörlig lön har under 2012 utgått med maximalt 50 procent av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2012.

För bolagsledningen och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevikkoncernen finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen är prestationsbaserade och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i Kinnevik. Ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen såsom beträffande utfall, deltagande, antal utgivna och utstående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2012 samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet har utvärderat utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på bolagsledningen och andra nyckelpersoners deltagande i de långsiktiga programmen. Ersättningsutskottets utvärdering av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är viktiga för att attrahera, motivera och behålla medarbetare i bolagsledningen.
- Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram har haft en positiv effekt på Kinneviks utveckling och varit fördelaktiga för både Kinnevik och aktieägarna.
- Långsiktiga incitamentsprogram även fortsättningsvis skall vara aktierelaterade och prestationsbaserade och kräva en personlig investering i Kinnevikaktier av deltagaren.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Ersättningsutskottets utvärdering samt granskningen av bolagets externa revisor har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämmorna 2011 och 2012 beslutat om har tillämpats på ersättningar till ledande befattningshavare under året.

Styrelsens bedömning är att ersättningen för verkställande direktören och andra medarbetare i bolagsledningen ger en bra balans mellan att motivera medarbetarna och att ge kompensation på ett väl avvägt och konkurrenskraftigt sätt som likriktar medarbetarnas incitament med Kinneviks och aktieägarnas intressen.

Stockholm i april 2013

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN