

Investment AB Kinnevik



INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – KL. 10.00, MÅNDAGEN DEN 12 MAJ 2014

INNEHÅLL

1. Valberedningens, i Investment AB Kinnevik, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014.
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, i Investment AB Kinnevik, motiverade yttrande beträffande sitt förslag till val av styrelse vid årsstämman 2014

Kinneviks valberedning

I enlighet med beslut vid årsstämman 2013 har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning bestående av ledamöter som har utsetts av de största aktieägarna i Kinnevik. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Max Stenbeck som har utsetts av Verdere S.à.r.l., Wilhelm Klingspor som har utsetts av familjen Klingspor, Ramsay Brufer som har utsetts av Alecta samt Edvard von Horn som har utsetts av familjen von Horn. De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerar tillsammans mer än 50 procent av rösterna i Kinnevik.

Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck har valts 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 att styrelsen ska ha följande sammansättning:

- Styrelsen ska bestå av sju ledamöter.
- Omval av samtliga styrelseledamöter med undantag för Lorenzo Grabau och Allen Sangines Krause som har avböjt omval.
- Val av John Shakeshaft till ny styrelseledamot.
- Omval av Cristina Stenbeck som styrelsens ordförande.

Valberedningens förslag är sålunda att, för en mandatperiod intill slutet av nästa årsstämma, följande personer ska väljas till styrelsen i Kinnevik:

- Cristina Stenbeck, styrelsens ordförande
- Tom Boardman
- Vigo Carlund
- Dame Amelia Fawcett
- Wilhelm Klingspor
- Erik Mitteregger
- John Shakeshaft

Valberedningens motiverade yttrande över förslaget

Valberedningen har hållit fem sammanträden med ytterligare samtal mellan sammanträdena. Valberedningen har i sitt arbete gjort en genomgång av Kinneviks position och framtida strategiska inriktning samt genomfört en skriftlig utvärdering av styrelsearbetet och styrelseordförandens arbete. Styrelsens sammansättning och den expertkunskap som fordras av styrelseledamöterna har varit i fokus under valberedningens diskussioner. Valberedningens bedömning har varit inriktad på de nuvarande ledamöternas erfarenheter och kunskap samt behovet av att ha ledamöter som har breda kunskaper såväl som de vars kunskap är mer bransch- och/eller marknadsspecifik.

Den nuvarande styrelsen har en balanserad blandning av finansiella och operationella färdigheter, goda insikter i Kinneviks portföljbolag och värdefulla erfarenheter och perspektiv hämtade från andra företag med verksamhet i för Kinnevik viktiga regioner. Inom styrelsen finns det också en bra mix av aktieägarrepresentation, och relevanta erfarenheter av att göra investeringar och kapitalplaceringar i flera viktiga geografiska regioner.

Efter att Lorenzo Grabau och Allen Sangines Krause meddelat att de inte stod till förfogande för omval vid årsstämman, har valberedningen beslutat att föreslå omval av de sex övriga ledamöterna i styrelsen samt att förstärka revisionsutskottet genom att nominera John Shakeshaft till styrelsen. John Shakeshaft är en erfaren och kunnig revisionsutskottsordförande och har varit styrelseledamot i ett av Kinneviks noterade kärnnehav Tele2 i mer än tio år. Valberedningen anser att John Shakeshafts stora erfarenhet från den finansiella sektorn, att han nyligen haft ledande uppdrag i en rad revisionsutskott och hans kunskap när det gäller riskbedömning och riskhantering kommer att vara till stor nytta för Kinneviks revisionsutskott.

Valberedningen föreslår även att Cristina Stenbeck ska omväljas som styrelsens ordförande.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av personer med stor erfarenhet inom en rad områden som är strategiskt viktiga för Kinnevik, såsom att leda noterade och onoterade bolag samt att de har kunskaper om specifika branscher, marknader och geografiska regioner. Inom ramen för arbetet har valberedningen övervägt och diskuterat vikten av mångfald inom styrelsen när det gäller kön, ålder, nationalitet samt professionell erfarenhet och kunskapsområden. Enligt valberedningens bedömning är den föreslagna sammansättningen av styrelsen ändamålsenlig i detta avseende, eftersom den har en bredd när det gäller ledamöternas nationalitet och bakgrund samt består av män och kvinnor med relevanta färdigheter och kunskaper som matchar bolagets framtida inriktning.

Val av John Shakeshaft

John Shakeshaft kommer att tillföra Kinneviks styrelse erfarenhet från den finansiella sektorn och erfarenhet inom telekommunikationsområdet. Han kommer också att tillföra en djup förståelse om revision, riskbedömning och compliance-processer samt viktig erfarenhet och kunskap inom värderingsfrågor och kommer därigenom på ett positivt sätt bidra till arbetet inom revisionsutskottet. Eftersom Lorenzo Grabau och Allen Sangines Krause meddelat att de inte står till förfogande för omval föreslår valberedningen att John Shakeshaft ska vara ordförande i revisionsutskottet. Revisionsutskottet föreslås ha tre medlemmar och även bestå av ledamöterna Erik Mitteregger och Tom Boardman.

John Shakeshaft har mer än tjugofem års erfarenhet från den globala finansiella sektorn och har haft ledande befattningar inom ABN AMRO (2004-2006), Cardona Lloyd (2002-2004), Lazard LLC (2000-2002) och i Barings Bank (1994-2000). John Shakeshaft är sedan 2007 styrelseordförande för Ludgate Environmental Fund Ltd, sedan 2003 styrelseledamot i Tele2 AB, sedan 2004 styrelseledamot i Economy Bank NV, sedan 2007 styrelseledamot i TT Electronics Inc, sedan 2006 medlem av investeringskommittén för Corestone AG och sedan 2007 Investment Director för Valiance LLP. John Shakeshaft är även styrelseledamot i Cambridge University. John Shakeshaft har examen från Cambridge University.

Oberoendebedömning

Valberedningen följer och utvärderar löpande var och en av ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. I arbetet med att ta fram förslag till årsstämman 2014 har valberedningen gjort bedömningen att alla föreslagna styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Sex av de sju föreslagna ledamöterna är även oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Den av valberedningen föreslagna styrelsesammansättningen är således förenlig med reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning om oberoende.

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

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 2014

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. Cristina äger direkt och indirekt 50% av Verdere S.à r.l. som äger 29,5 miljoner A-aktier i Kinnevik. Verdere kontrollerar 44,8% av rösterna och 10,6% av kapitalet i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet.

Cristina Stenbeck är styrelseordförande för Investment AB Kinnevik. Cristina började sin karriär inom Kinnevikgruppen 1997 då hon valdes till styrelseledamot för Invik & Co, gruppens bolag inom finansiella tjänster. Cristina blev vice ordförande för Investment AB Kinnevik 2003, och ordförande 2007. Förutom att leda Kinnevik är Cristina också ordförande för Zalando, det ledande e-handelsbolaget inom mode och accessoarer i Europa. Under de senaste åren har hon även suttit i styrelserna för Millicom International Cellular, Tele2, Modern Times Group, Transcom WorldWide och Metro International. Cristina är nu ordförande för valberedningarna i Investment AB Kinnevik, Millicom International Cellular, Tele2, Modern Times Group och CDON Group, varigenom rekryteringen av styrelseledamöter till respektive bolag leds.

Cristina har en examen från Georgetown University i Washington D.C., USA. 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, Woolworths Holdings sedan 2001, Royal Bafokeng Holdings sedan 2010 och African Rainbow Minerals sedan 2011. Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin, sågverksindustrin samt detaljhandeln i Sydafrika. Mellan 1986- 2002 hade Tom olika chefsbefattningar inom BoE Bank och under 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group.

Tom har en fil. kand. i ekonomi (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 sedan 2011 samt i Black Earth Farming sedan 2012. Han är även styrelseledamot i iZettle sedan 2010. Vigo arbetade inom Kinnevik-koncernen 1968-2006 och var VD för Korsnäs 1998-2000, samt VD och koncernchef för Transcom WorldWide 2000-2002 samt Industriförvaltnings AB Kinnevik och senare Investment AB 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: 10.000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i Ersättningsutskottet

Dame Amelia har varit styrelseledamot för Investment AB Kinnevik sedan 2011, och utsågs 2013 till vice styrelseordförande. Hon är också ordförande för Hedge Fund Standards Board sedan 2011, styrelseledamot för State Street Corporation sedan 2006 samt ordförande för bolagets Risk and Capital Committee sedan 2010, och medlem av UK Board of Treasury sedan 2012. Dame Amelia är även Governor för London Business School, ordförande för The Prince of Wales's Charitable Foundation, kommissionär för the US-UK Fulbright Commission, och förtroendevald för Project Hope (UK). Dame Amelia hade under 1987-2006 ett antal chefsbefattningar inom Morgan Stanley och var vice chairman och chief operating officer för den europeiska verksamheten 2002-2006. 2007-2013 var hon styrelseledamot för Guardian Media Group, och ordförande under 2009-2013.

Dame Amelia har en juristexamen från University of Virginia, USA, samt en kandidatexamen (magna cum laude) i historia från Wellesley University, Massachusetts, USA.

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: 1.265.474 A-aktier och 780.071 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet (ordförande under 2013).

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 sedan 2012 (styrelseledamot i Korsnäs 2003-2012). Wilhelm är VD för Hellekis Säteri.

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 för Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är också styrelseordförande för Wise Group sedan 2009 och för Firefly sedan 2013, samt styrelseledamot för Tele2 sedan 2010. Erik

var founding partner och fondförvaltare på Brummer & Partners Kapitalförvaltning 1995-2002. Från 1989-1995 var Erik head of equity research och del av ledningsgruppen för Alfred Berg Fondkommission.

Erik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

John Shakeshaft, föreslagen ny styrelseledamot

Född: 1954

Nationalitet: Brittisk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

John Shakeshaft har mer än tjugofem års erfarenhet från den globala finansiella sektorn och har haft ledande befattningar inom ABN AMRO (2004-2006), Cardona Lloyd (2002-2004), Lazard (2000-2002) och i Barings Bank (1994-2000). John Shakeshaft är sedan 2007 styrelseordförande för Ludgate Environmental Fund, sedan 2003 styrelseledamot i Tele2, sedan 2004 styrelseledamot i Economy Bank, sedan 2007 styrelseledamot i TT Electronics, sedan 2006 medlem av investeringskommittén för Corestone och sedan 2007 Investment Director för Valiance. John Shakeshaft är även styrelseledamot i Cambridge University.

John Shakeshaft har examen från Cambridge University.

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 förslagen om vinstutdelning och att bemyndiga styrelsen att återköpa egna aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Verksamhetens art, omfattning och risker

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

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Koncernens och moderbolagets ekonomiska situation per den 31 december 2013 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2013. 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 2013 till 65.276 miljoner kronor och moderbolagets fria eget kapital var 38.250 miljoner kronor.

Den föreslagna utdelningen om 7,00 kronor per aktie motsvarar ett belopp om högst 1.942.053.386 kronor. Den föreslagna utdelningen utgör 3,0 procent av koncernens eget kapital och 5,1 procent av moderbolagets fria eget kapital. Koncernens soliditet uppgick till 97 procent före föreslagen utdelning och 97 procent efter att utdelningen beaktats. Koncernens likviditetsreserv, inklusive tillgängliga kreditlöften, uppgick per samma datum till 9.897 miljoner kronor och skuldsättningsgraden var 0,02.

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, dels för att ge styrelsen flexibilitet att löpande kunna fatta beslut om en förändrad kapitalstruktur under det kommande året och därigenom bidra till ökat aktieägarvärde och dels för att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i köptionsprogrammet.

Den föreslagna utdelningen samt föreslagna bemyndigande 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 och för att säkerställa leverans av aktier under förslaget köptionsprogram 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 2014

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)
STYRELSEN

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

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

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under år 2013 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 7 maj 2012 respektive årsstämman den 13 maj 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

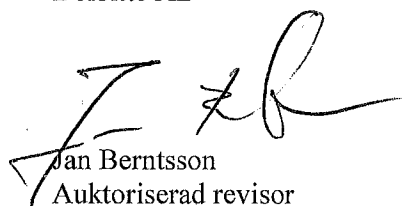
Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Investment AB Kinnevik (publ) under 2013 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 7 maj 2012 respektive årsstämman den 13 maj 2013.

Stockholm den 2 april 2014

Deloitte AB


Jan Berntsson
Auktoriserad revisor

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)

Ersättningsutskottet i Investment AB Kinnevik

Styrelsens, i Investment AB Kinnevik, ersättningsutskott består av styrelsens ordförande Cristina Stenbeck samt styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett, Erik Mitteregger och Wilhelm Klingspor. Dame Amelia Fawcett 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 2013 utgjorts av grundlön, eventuell rörlig lön, möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram, pension samt sedvanliga ersättningar och förmåner. Dessa komponenter ska skapa en balanserad ersättning som återspeglar individuell prestation och erbjuder marknadsmässig och konkurrenskraftig kompensation.

Rörlig lön (STI, Short Term Incentive) har under 2013 utgått med maximalt 75 procent av fast lön baserat på utfall i förhållande till uppsatta mål och individuella prestationer. Information om STI finns i årsredovisningen för 2013.

För bolagsledningen och andra nyckelpersoner anställda i Kinnevikkoncernen finns långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram (LTI, Long Term Incentive). Information om LTI såsom beträffande utfall, deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2013 samt på bolagets webbplats www.kinnevik.se.

Utvärdering av program för rörlig ersättning

Ersättningsutskottet följer och utvärderar STI och LTI och förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på bolagsledningens och andra nyckelpersoners deltagande i de långsiktiga aktierelaterade programmen, LTIP 2011, LTIP 2012 och LTIP 2013.

Inför årsstämman 2014 har ersättningsutskottet låtit genomföra en mer omfattande utvärdering av LTI utifrån olika perspektiv, bl.a. medarbetarnas motivation och gemensamma intresse med aktieägare, aktieägarvärde samt enkelhet. Utvärderingen har resulterat i att styrelsen nu föreslår att årsstämman beslutar om att anta två nya LTI-program, ett köptionsprogram och ett syntetiskt optionsprogram. Dessa två LTI-program föreslås ersätta det tidigare aktiesparprogrammet.

Köptionsprogrammet föreslås omfatta alla anställda inom Kinneviks organisation. Syftet med köptionsprogrammet är dels att ge alla anställda möjligheten att bygga upp ett betydande personligt aktieäggande i Kinnevik, dels att i högre grad relatera de anställdas ersättning till Kinnevikaktiens långsiktiga värdeutveckling och därmed stärka de anställdas intressegemenskap med Kinneviks aktieägare. Det syntetiska optionsprogrammet föreslås omfatta delar av bolagsledningen och andra nyckelpersoner inom Kinnevik som arbetar med Kinneviks investeringar i onoterade företag. Syftet är att skapa ett långsiktigt incitament som är väl anpassat till det långsiktiga värdeskapandet i Kinneviks onoterade investeringar.

Utvärdering av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningsutskottets utvärdering samt granskningen utförd av bolagets revisor har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämorna 2012 och 2013 beslutat om har tillämpats på ersättningar till ledande befattningshavare under året.

Utvärdering av ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Kinnevik

Ersättningsutskottets utvärdering har resulterat i att styrelsen gjort bedömningen att gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer till bolagsledningen har haft en positiv effekt för Kinnevik. Styrelsen anser dock att nu föreslagna ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för LTI till bolagsledningen i än större utsträckning likriktar bolagsledningens incitament med Kinneviks och aktieägarnas intressen samt ger en bättre balans mellan att motivera medarbetarna och att ge kompensation på ett väl avvägt och konkurrenskraftigt sätt som kommer bidra till att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner inom Kinnevik.

Stockholm i april 2014

INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL)

STYRELSEN