

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen inom Kinnevikkoncernen utgår från svensk lagstiftning och övrig marknadsreglering. Kinnevik tillämpar från och med den 1 juli 2005 Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Under 2008 har Kinnevik avvikit från Kodens regel att styrelsens ordförande inte skall vara ordförande i valberedningen. Avvikelsen från Koden förklaras mer detaljerat nedan.

Bolagsstämma

Av aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") och bolagsordningen framgår hur kallelse till årsstämma och extra stämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid stämman. Aktieägarna kan inte rösta eller på annat sätt delta i stämman på distans. Bolagsstämmoprotokoll finns tillgängliga på Kinneviks hemsida.

Valberedning

Vid årsstämman 2008 beslutades att en valberedning bestående av lägst tre ledamöter representerande bolagets största aktieägare skulle bildas under september 2008 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skulle utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2008 offentliggjordes fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen ska ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt vara sammanställande av valberedningen. Valberedningen utser själv sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekretärfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

I enlighet med årsstämmans beslut har Cristina Stenbeck samman kallat en valberedning inför årsstämman 2009. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Emesco AB med flera aktieägare, Tomas Nicolin som företrädare för Alecta, Edvard von Horn som företrädare för familjen von Horn, Wilhelm Klingspor som företrädare för familjen Klingspor samt Marianne Nilsson som företrädare för Swedbank Robur Fonder. Valberedningen har i uppgift att föreslå styrelsesammansättning, val av revisorer, arvode för styrelsen, revisionsarvode samt nominera stämмоordförande inför årsstämman 2009. Styrelsens ordförande Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen, vilket avviker från vad Koden föreskriver. De övriga ledamöterna av valberedningen har förklarat sitt beslut om val av ordförande i valberedningen med att det är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.

Revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha högst tre revisorer med högst tre suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag.

Vid ordinarie bolagsstämma 2005 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor för tiden intill utgången av årsstämman 2009. Revisorns oberoende ställning säkerställs dels av lagstiftning och yrkesetiska regler, dels av revisionsföretagets interna riktlinjer, samt av Revisionskommitténs riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revisionen. Ernst & Young AB har under 2005-2008 tillhandahållit vissa tjänster i samband med förvärv och avyttringar av bolag, samt i frågor avseende intern kontroll, IFRS och skatt. Information om arvoden framgår av årsredovisningen Not 22 för koncernen och Not 5 för moderbolaget, Arvoden till valda revisorer. Uppgifter om huvudansvarig revisor framgår även av årsredovisningen sid 7.

Styrelse och koncernledning

Styrelseledamöterna väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter. Enligt lag har dessutom arbetstagarorganisationer rätt att utse två arbetstagarledamöter med två suppleanter.

Vid årsstämman 2008 omvaldes, efter förslag från bolagets dåvarande valberedning, Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck till styrelseledamöter i bolaget. Årsstämman omvalde Cristina Stenbeck till ordförande. De anställdas organisationer utsåg i maj Per Eriksson och Geron Forsman till ordinarie arbetstagarledamöter med Bo Myrberg och Tobias Söderholm som suppleanter.

Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen på sid 27. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen, med undantag för arbetstagarledamöterna. Uppgifter om enskilda styrelseledamöter och koncernledningen framgår även av årsredovisningen sid 7-8 samt i Not 27 för koncernen, Personal. Information om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram baserade på Kinnevikaktien för bolagsledningen framgår av Not 27 för koncernen. För styrelsen finns inga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Styrelsens arbete

Kinneviks styrelse ansvarar för den övergripande förvaltningen av koncernen och för att organisera den i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsens arbets- och delegationsordning, instruktion till verkställande direktören och rapporteringsinstruktioner uppdateras och fastställs minst en gång per år efter att årsstämma hållits.

Viktiga frågor som särskilt behandlats av Kinneviks

styrelse under 2008 omfattar bland annat den världsomspännande finansiella krisens påverkan på Kinnevik och de bolag Kinnevik investerat i, kapitalstrukturfrågor i såväl Kinnevik som de noterade intressebolagen samt övergripande strategi för Korsnäs och de noterade innehaven. Till grund för diskussionerna rörande de noterade intressebolagen har Kinneviks ledning presenterat oberoende analyser av respektive bolags verksamhet, bedömd framtida utveckling och en bedömning av de marknader på vilka de verkar.

Inom styrelsen har en Ersättningskommitté och en Revisionskommitté utsetts. Dessa kommittéer är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens ansvar för bolagets skötsel och för de beslut som fattas. Alla styrelseledamöter har tillgång till samma information.

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att utvärdera resultatet av styrelsens och kommittéernas arbete, hur väl arbetssättet fungerar och hur det kan förbättras. Även de enskilda styrelseledamöternas resultat och insatser granskas.

Styrelsen har utsett ekonomidirektören Mikael Larsson till bolagssekreterare. Bolagssekreteraren ansvarar för att förfaranderegler följs och samtliga styrelseledamöter kan vända sig till sekreteraren för att få råd och hjälp i styrelsearbetet.

Kinneviks styrelse hade under 2008 tio styrelsemöten (exklusive det konstituerande mötet), varav fem avhölls per telefon. Erik Mitteregger var frånvarande vid två telefonmöten, Allen Sangines-Krause vid ett telefonmöte och Per Eriksson vid ett ordinarie möte och ett telefonmöte. Övriga ordinarie ledamöter var närvarande vid samtliga styrelsemöten.

Ersättningskommitté

Ersättningskommitténs uppdrag omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledningen i moderbolaget och för affärsområdeschefer inom koncernen. Riktlinjer tillämpade under 2008 framgår av årsredovisningen sid 31.

Såvitt gäller verkställande direktören i moderbolaget

bereder Ersättningskommittén de ovan angivna frågorna för beslut, och förelägger styrelsen ett beslutsunderlag inkluderande förslag till beslut. Såvitt gäller övriga ledningspersoner i moderbolaget och affärsområdeschefer inom koncernen ska Ersättningskommittén fatta beslut i de ovan angivna frågorna, varefter sådana beslut ska presenteras för styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause var ledamöter av Ersättningskommittén under 2008. Ordförande i kommittén var Wilhelm Klingspor.

Ersättningskommittén ska sammanträda minst en gång per år och därutöver vid behov, varvid protokoll ska föras. Ersättningskommittén sammanträdde två gånger under 2008, där samtliga ledamöter närvarade.

Revisionskommitté

Revisionskommitténs uppdrag är att upprätthålla och effektivisera kontakten med koncernens revisorer samt att utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevision i koncernen. Revisionskommitténs arbete inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering samt arbetet med den interna finansiella kontrollen inom koncernen. Vidare utvärderar Revisionskommittén revisorerens arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionskommittén följer hur redovisningsprinciper och krav på redovisning utvecklas, diskuterar andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning och rapporterar iakttagelser till styrelsen.

Wilhelm Klingspor, Stig Nordin, Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause var ledamöter av Revisionskommittén under 2008. Ordförande i kommittén var Erik Mitteregger.

Revisionskommittén ska sammanträda minst fyra gånger per år och mötena ska i möjligaste mån följa tidplanen för Kinneviks avgivande av finansiella rapporter. Därutöver ska

Styrelseledamot	Ledamot sedan	Funktion	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större ägare (>10% av röster eller kapital)
Cristina Stenbeck	2003 ¹⁾²⁾	Styrelseordförande, ledamot av Ersättningskommittén	Ja	Nej
Vigo Carlund	2006	Styrelseledamot	Nej (VD till 2006)	Ja
Wilhelm Klingspor	1991 ²⁾	Styrelseledamot, ordförande i Ersättningskommittén, ledamot av Revisionskommittén	Ja	Ja
Erik Mitteregger	2004	Styrelseledamot, ordförande i Revisionskommittén, ledamot av Ersättningskommittén	Ja	Ja
Stig Nordin	1992 ¹⁾	Styrelseledamot, ledamot av Revisionskommittén	Ja	Ja
Allen Sangines-Krause	2007	Styrelseledamot, ledamot av Revisionskommittén och Ersättningskommittén	Ja	Ja
Per Eriksson	2006	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Geron Forsman	2008	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Bo Myrberg	2008	Arbetstagarrepresentant, suppleant	Nej	Ja
Tobias Söderholm	2008	Arbetstagarrepresentant, suppleant	Nej	Ja

¹⁾ Avser Industriförvaltnings AB Kinnevik fram till fusionen med Invik & Co. AB 2004.

²⁾ Avser Invik & Co. AB fram till fusionen med Industriförvaltnings AB Kinnevik 2004.

kommittén sammanträda vid behov. Revisionskommitténs sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte. Revisionskommittén hade åtta sammanträden under 2008, varav sex avhölls per telefon. Samtliga ledamöter var närvarande vid sammanträdena. Externrevisorerna har deltagit i sex av mötena och skriftligen och muntligen avrapporterat resultatet av sin granskning till såväl Revisionskommittén som styrelsen. Revisorerna har även haft ett årligt möte med styrelsen utan ledningen närvarande.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2008

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 10.5 och 10.6, och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens kommittéer syftar till att säkerställa en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens operationella och finansiella risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen, vilka finns beskrivna i Kinneviks Policy and Procedure Manual, vilken omfattar bland annat instruktioner för finansiell rapportering, attestrutiner, inköspolicy, investeringspolicy, redovisningsprinciper, finansiell riskhantering och internrevision. Bolagets ledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer rapporteringen från Revisionskommitténs arbete. Bolagets ledning ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera risker i den löpande verksamheten. Här ingår bland annat riktlinjer för berörda anställda så att de ska förstå och inse betydelsen av sina respektive roller i arbetet med att upprätthålla en god intern kontroll. Bolagets operationella risker rapporteras kvartalsvis till styrelsen uppdelade utifrån vilka som är påverkbara respektive icke påverkbara, konsekvens och finansiell effekt ifall riskerna materialiseras, hur och vem som utövar den löpande kontrollen över respektive risk samt hur dessa kan minimeras.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Kinnevik har, baserat på COSOs ramverk för intern kontroll, implementerat en modell för bedömning av risker för fel i bokföringen och i den finansiella rapporteringen. De mest väsentliga posterna och processerna där risk för väsentliga fel typiskt sett kan föreligga omfattar för Korsnäs försäljning, inköp av virke, energi och andra insatsvaror, varulager samt investeringsprocessen. För moderbolaget och koncernen i övrigt utgör resultat- och balansräkningsposterna immateriella anläggningstillgångar och finansiella instrument,

vilken främst består av bolagets innehav av aktier i noterade intressebolag, de mest väsentliga områdena. Kinnevik har dokumenterat arbetssätt och utvärderar löpande hur väl kontrollerna avseende dessa poster och processer fungerar.

Internrevision

Bolaget anlitar externa revisorer som har i uppdrag att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och intern kontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen utför sitt arbete på uppdrag av Revisionskommittén och rapporterar löpande resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till kommittén.

Information och kommunikation

Kinneviks Policy and Procedure Manual och övriga riktlinjer av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras minst en gång per år. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledning och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer sammanställda i en Informationspolicy som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden och övriga grupper såsom aktieägare, styrelseledamöter, anställda och kunder.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar löpande den information som bolagsledningen och Revisionskommittén lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är Revisionskommitténs arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete på detta område. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

Regelefterlevnad, förtroende och ansvarstagande

Efterlevnad av lagar och regler, ansvarstagande samt marknadens förtroende för Kinnevik är några av de viktiga frågor som styrelsen aktivt arbetar med. I den policy för socialt ansvarstagande som Kinneviks styrelse antagit föreskrivs att koncernens verksamheter ska bedrivas i enlighet med lagar, regler och förordningar samt med iakttagande av en hög etisk och moralisk standard. Vidare beskrivs Kinneviks förhållningssätt i frågor kring jämställdhet i anställning, säker arbetsplats, konkurrensfrågor, nolltolerans mot alla former av mutor samt politiska bidrag. Vad gäller dessa frågor uppmanar Kinnevik ledningen för de företag Kinnevik investerar i att se till att det finns lämpliga processer för att identifiera och hantera de risker som rör socialt ansvarstagande, och att rapportera dessa och vilka åtgärder som vidtagits till respektive bolags styrelse. Kinneviks policy för socialt ansvarstagande finns tillgänglig i sin helhet på bolagets hemsida.

Stockholm den 17 mars 2009

Styrelsen