

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen inom Kinnevikkoncernen utgår från svensk lagstiftning och allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden. Kinnevik tillämpar 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 2009 har Kinnevik avvikit från Kodens regel att styrelsens ordförande inte ska 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 webbplats.

Valberedning

Vid årsstämman 2009 beslutades att en valberedning bestående av lägst tre ledamöter representerande bolagets största aktieägare skulle bildas under oktober 2009 efter samråd med de per den 30 september 2009 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skulle utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2009 offentliggjordes fram till dess att nästa valberedning bildas. Valberedningen ska bestå av lägst tre ledamöter vilka ska representera bolagets största aktieägare. Avgår ledamot i förtid från valberedningen ska ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

I enlighet med årsstämmans beslut har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning inför årsstämman 2010. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Ramsay Brufer som företrädare för Alecta, Henry Guy som företrädare för Anima Regni LP, Edvard von Horn som företrädare för familjen von Horn samt Wilhelm Klingspor som företrädare för familjen Klingspor. Valberedningen har i uppgift att föreslå styrelsesammansättning, arvode för styrelsen, revisionsarvode samt nominera stämмоordförande inför årsstämman 2010. 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 lett valberedningens arbete de senaste åren samt hennes anknytning till bolagets största aktieägare.

Revisorer

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

Vid ordinarie bolagsstämma 2009 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med nyval av auktoriserade revisorn Thomas Forslund som huvudansvarig revisor för en mandatperiod om fyra år. Revisorns oberoende ställning säkerställs dels av lagstiftning och yrkesetiska regler, dels av revisionsfirmans interna riktlinjer, samt av revisionsutskottets (se nedan) riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revisionen. Ernst & Young AB har under 2009 tillhandahållit vissa tjänster i samband med förvärv av bolag, samt i frågor avseende intern kontroll, IFRS och skatt. Information om arvoden framgår av årsredovisningen not 24 för koncernen och not 5 för moderbolaget, Arvoden till valda revisorer. Uppgifter om huvudansvarig revisor framgår även av årsredovisningen sidan 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 2009 omvaldes, efter förslag från bolagets dåvarande valberedning, Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck samt nyvaldes John Hewko till styrelseledamöter i bolaget. Årsstämman omvalde Cristina Stenbeck till ordförande. De anställdas organisationer utsåg i maj Geron Forsman och Bo Myrberg till ordinarie arbetstagarledamöter med Magnus Borg och Tobias Söderholm som suppleanter.

Styrelseledamöternas oberoende framgår av tabellen på sidan 31. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen, med undantag för arbetstagarledamöterna. Uppgifter om enskilda styrelseledamöter och koncernledningen framgår även av årsredovisningen sidorna 7-8 samt i not 29 för koncernen, Personal. Information om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram baserade på Kinnevikaktien för bolagsledningen framgår av not 29 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 ABL. 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 2009 omfattar bland annat hur nedgången i den globala ekonomin påverkat Kinnevik och de bolag Kinnevik investerat i, kapitalstrukturfrågor i såväl Kinnevik som de noterade intressebolagen, övergripande strategi för Korsnäs och de noterade innehaven samt förvärvet av Emesco AB. Styrelseordförande Cristina Stenbeck deltog inte i styrelsens handläggning av förvärvet av Emesco AB, utan styrelsens arbete leddes istället av Allen Sangines-Krause. 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.

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 Corporate Responsibility som styrelsen har antagit beskrivs Kinneviks policy i frågor som syftar till socialt ansvarstagande, miljöhänsyn och etik.

Inom styrelsen har ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott utsetts. Dessa utskott 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 utskottens arbete, hur väl arbetsättet 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 2009 13 styrelsemöten (exklusive det konstituerande mötet), varav fyra avhölls per telefon. Cristina Stenbeck var frånvarande vid ett extra möte och delar av fyra möten där förvärvet av Emesco handlades och arbetstagarledamoten Per Eriksson vid ett ordinarie möte och tre extra möten. Övriga ordinarie ledamöter var närvarande vid samtliga styrelsemöten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppdrag omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledningen i moderbolaget och för affärsområdeschefer inom koncernen. Riktlinjer tillämpade under 2009 framgår av årsredovisningen sidan 35.

Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause var ledamöter av ersättningsutskottet under 2009. Ordförande i utskottet var Wilhelm Klingspor.

Ersättningsutskottet ska sammanträda minst en gång per år och därutöver vid behov, varvid protokoll ska föras. Ersättningsutskottet sammanträdde tre gånger under 2009, där samtliga ledamöter närvarade.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § ABL. Revisionsutskottet ska upprätthålla och effektivisera kontakten med koncernens revisorer, utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevision i koncernen. Revisionsutskottets arbete inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning.

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 Ersättningsutskottet	Ja	Nej ³⁾
Vigo Carlund	2006	Styrelseledamot	Nej (VD till 2006)	Ja
John Hewko	2009	Styrelseledamot	Ja	Ja
Wilhelm Klingspor	1991 ²⁾	Styrelseledamot, ordförande i Ersättningsutskottet, ledamot av Revisionsutskottet	Ja	Ja
Erik Mitteregger	2004	Styrelseledamot, ordförande i Revisionsutskottet, ledamot av Ersättningsutskottet	Ja	Ja
Stig Nordin	1992 ¹⁾	Styrelseledamot, ledamot av Revisionsutskottet	Ja	Ja
Allen Sangines-Krause	2007	Styrelseledamot, ledamot av Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet	Ja	Ja
Geron Forsman	2008	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Bo Myrberg	2008	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Magnus Borg	2009	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.

³⁾ Styrelsen har vid en samlad bedömning funnit att Cristina inte ska anses som oberoende i förhållande till större aktieägare i Kinnevik trots att hon inte är att anse som beroende enligt de formella kriterierna för detta.

ning och därtill hörande rapportering samt arbetet med den interna finansiella kontrollen inom koncernen. Vidare utvärderar revisionsutskottet revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionsutskottet 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 revisionsutskottet under 2009. Ordförande i utskottet var Erik Mitteregger.

Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per år. Revisionsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte. Revisionsutskottet hade sju sammanträden under 2009, varav fem avhölls per telefon. Erik Mitteregger var frånvarande vid ett möte och Allen Sangines-Krause var frånvarande vid ett möte. Övriga ledamöter var närvarande vid samtliga möten. Externrevisorerna har deltagit i fem av mötena och skriftligen och muntligen avrapporterat resultatet av sin granskning till såväl revisionsutskottet 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 2009

Styrelsen ansvarar enligt ABL och Koden för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med Koden, 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 utskott 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, inköpspolicy, investeringspolicy, redovisningsprinciper, finansiell riskhantering och internrevision. Bolagets ledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer rapporteringen från revisionsutskottets 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 för det fall 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 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 revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till utskottet.

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 revisionsutskottet lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är revisionsutskottets 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.

Stockholm den 17 mars 2010

Styrelsen