

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningen inom Kinnevik-koncernen utgår från svensk lagstiftning och allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden. Kinnevik tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")\*. Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Under 2015 har Kinnevik, liksom tidigare år, avvikit från Kodens regel att styrelsens ordförande inte ska vara ordförande i valberedningen. Avvikelsen från Koden förklaras närmare i avsnittet Valberedning nedan.

### BOLAGSSTÄMMA

Av aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") och bolagsordningen framgår hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid stämman. Inga begränsningar gäller för hur många röster varje aktieägare kan avge vid stämman. A-aktier medför rätt till tio röster, medan övriga aktier medför rätt till en röst. Aktieägarna kan inte rösta eller på annat sätt delta i stämman på distans.

Uppgift om större aktieägare i bolaget samt av bolagsstämman lämnade bemyndiganden att förvärva egna aktier framgår av Not 10 för moderbolaget, Eget kapital.

### VALBEREDNING

Vid årsstämman 2015 beslutades att en valberedning bestående av minst tre ledamöter utsedda av bolagets största aktieägare skulle bildas under september 2015 efter samråd med de per den 31 augusti 2015 största aktieägarna i bolaget. Stämman beslutade vidare att Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen.

I enlighet med beslut vid årsstämman 2015 sammankallade Cristina Stenbeck en valberedning bestående av ledamöter som representerar de största aktieägarna i Kinnevik. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som ordförande och representant för Verdere S.à r.l., Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor, Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn, James Anderson utsedd av Bailie Gifford, samt Ramsay Brufer utsedd av Alecta. Valberedningen har i uppgift att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen inför årsstämman 2017. 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 årsstämman 2013 valdes revisionsbolaget Deloitte AB med auktoriserade revisorn Jan Berntsson som huvudansvarig revisor för en mandatperiod om fyra år fram till årsstämma 2017. Jan Berntsson,

född 1964, har även revisionsuppdrag i de noterade bolagen Atlas Copco AB och Boliden AB. Revisorns oberoende ställning säkerställs dels av lagstiftning och yrkesetiska regler, dels av revisionsfirmans interna riktlinjer, samt av revisionsutskottets riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revisionen. Deloitte AB har under 2015 tillhandahållit vissa tjänster i frågor avseende Corporate Responsibility och IFRS. Information om arvoden framgår av årsredovisningen Not 18 för koncernen och Not 5 för moderbolaget, Arvoden till valda revisorer.

### STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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 stämмоvalda ledamöter.

Vid årsstämman 2015 omvaldes, efter förslag från bolagets dåvarande valberedning, styrelseledamöterna Tom Boardman, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, John Shakeshaft och Cristina Stenbeck samt valdes Anders Borg till ny styrelseledamot i bolaget. Årsstämman omvalde Cristina Stenbeck till ordförande.

Styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive till bolagets större ägare framgår av tabellen på sidorna 34-35. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen. Styrelseledamoten Erik Mitteregger har under 2015 utfört tjänster för bolaget utöver styrelseuppdraget vilka arvoderats separat enligt styrelsens beslut, se vidare Not 23 för koncernen. Ledande befattningshavare i Kinnevik omfattar Verkställande direktör Lorenzo Grabau, Finansdirektör Joakim Andersson, Informationsdirektör Torun Litzén, Senior investment director Chris Bischoff, Investment director Christoph Barchewitz, Investment director Stina Andersson och Legal director Tobias Hultén. Information om Kinneviks ledande befattningshavare finns i årsredovisningen på sidorna 18-19 och i Not 23 för koncernen.

### 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 2015 omfattar bland annat hur utvecklingen i den globala ekonomin påverkat Kinnevik och de sektorer Kinnevik investerat i, försäljningarna av Kinneviks andelar i Transcom och Avito, nya investeringsbeslut, kapitalstrukturfrågor i såväl Kinnevik som de större intressebolagen och den övergripande strategin och finansiella utvecklingen inom Kinnevik och samtliga större portföljbolag. Till grund för diskussionerna rörande de noterade intressebolagen har Kinneviks ledning presenterat oberoende analyser av respektive bolags strategi, verksamhet och bedömning av framtida möjligheter på de marknader där bolagen verkar.

Efterlevnad av lagar och regler, ansvarstagande samt marknadens förtroende för Kinnevik är några av de viktiga frågor som styrelsen

\* Koden finns tillgänglig på <http://www.bolagsstyrning.se>.



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 liksom tidigare ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott och ett investeringsutskott utsetts. Dessa utskott är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens ansvar för bolagets skötsel och för de beslut som fattas.

Styrelsen har utsett bolagsjuristen Tobias Hultén 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 2015 sex styrelsemöten (exklusive det konstituerande mötet), varav två extra möten som avhölls per telefon. Samtliga ledamöter var närvarande vid samtliga styrelsemöten.

### STYRELSEUTVÄRDERING

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att årligen utvärdera resultatet av styrelsens och utskottens arbete, hur väl arbetssättet fungerar och hur det kan förbättras. Vart tredje år genomförs en mer utförlig utvärdering av styrelsen av en oberoende styrelseledamot eller en extern konsult.

Utvärderingen av styrelsearbetet under 2015 genomfördes internt av styrelsens ordförande genom en enkätundersökning som täckte områden såsom styrelsens sammansättning och processer, samt de individuella styrelseledamöternas prestation under året. Utvärderingens resultat presenterades för valberedningen av styrelsens ordförande, och rapporterades även skriftligen till valberedningen.

### ERSÄTTNINGSMÅTT

Ersättningsutskottets uppgifter framgår av avsnitt 9.1 i Koden, och omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjer tillämpade under 2015 framgår av Not 23 för koncernen, Personal.

Cristina Stenbeck, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor och Erik Mitteregger var ledamöter av ersättningsutskottet under 2015. Ordförande i utskottet var Dame Amelia Fawcett.

Ersättningsutskottet ska sammanträda minst en gång per år och därutöver vid behov, varvid protokoll ska föras. Ersättningsutskottet sammanträdde fyra gånger under 2015 och har därutöver fattat beslut löpande under året genom skriftväxling. Samtliga ledamöter var närvarande vid utskottets möten.

### REVISIONSMÅTT

Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § Aktiebolagslagen. I dessa uppgifter ingår att revisionsutskottet ska upprätthålla en löpande kontakt med koncernens revisorer, utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevisionen i koncernen. Revisionsutskottets arbete inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering samt arbetet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen 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 sina iakttagelser till styrelsen.

Tom Boardman, Erik Mitteregger och John Shakeshaft var ledamöter av revisionsutskottet under 2015, med John Shakeshaft som ordförande.

Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per år. Revisionsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte. Revisionsutskottet hade tolv sammanträden under 2015, varav nio avhölls per telefon. Tom Boardman var frånvarande vid ett möte. Övriga ledamöter var närvarande vid samtliga möten. Externrevisorerna har deltagit i flertalet möten och skriftligen och muntligen avrapporterat resultatet av sin granskning till såväl revisionsutskottet som styrelsen.

### INVESTERINGSUTSKOTT

Investeringsutskottet utses av Kinneviks styrelse för att utvärdera potentiella investeringar och avyttringar inom investeringsutskottets mandat samt för att utvärdera större investeringar innan de presenteras för styrelsen för godkännande.

Dame Amelia Fawcett, Tom Boardman, Erik Mitteregger, Lorenzo Grabau och Joakim Andersson (från den 6 februari 2015 då han efterträdde Mikael Larsson) var ledamöter av investeringsutskottet under 2015. Ordförande i utskottet var Lorenzo Grabau.

Investeringsutskottet sammanträdde fyra gånger under 2015, varav tre möten avhölls per telefon. Samtliga ledamöter var närvarande vid samtliga möten. Vidare höll investeringsutskottet skriftlig kontakt och fattade beslut löpande under året.

### STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2015

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitt 7.4 i Koden och 6 kap 6 § och 7 kap 31 § årsredovisningslagen (1995:1554), och är därmed avgränsad till intern kontroll i samband med 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, inköbspolicy, 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 de anställda så att de ska förstå och inse betydelsen av sina respektive roller i arbetet med att upprätthålla en god intern kontroll. Bolagets operationella och finansiella risker rapporteras kvartalsvis till styrelsen med analys av 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 resultat- och balansräkningsposterna finansiella tillgångar, immateriella anläggningstillgångar och finansiella instrument samt investeringsprocessen. Kinnevik har ett dokumenterat arbetsätt och utvärderar löpande hur väl kontrollerna avseende dessa poster och processer fungerar.

## INTERNREVISION

Bolaget anlitar oberoende 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 inom de mest väsentliga dotterbolagen och onoterade intressebolagen på uppdrag av revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till utskottet. Kinnevik har även en renodlad intern funktion för uppföljning av frågor rörande styrning, riskkontroll och regelefterlevnad inom Kinnevik-koncernen.

## STYRELSE OCH VD

### Cristina Stenbeck

STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1977

*Nationalitet:* Svensk medborgare

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

*Innehav inklusive eventuellt närstående person:*

Cristina Stenbeck äger 23,33% av aktierna i Verdere S.å.r.l. direkt, och CMS Sapere Aude Trust reg., en stiftelse som Cristina Stenbeck är förmånstagare till, äger ytterligare 40% av aktiekapitalet. Verdere S.å.r.l. äger 29,5 miljoner A-aktier och 100.000 B-aktier, motsvarande 44,8% av rösterna och 10,7% av kapitalet i Kinnevik.

*Uppdrag i utskott:* Ledamot i Ersättningsutskottet.

Cristina valdes till vice ordförande för Investment AB Kinnevik 2003, och ordförande 2007. Förutom att leda Kinnevik är Cristina även ordförande för Millicom och för Zalando sedan 2014.

Cristina har en examen från Georgetown University i Washington D.C., USA.

### Anders Borg

VICE STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1968

*Nationalitet:* Svensk medborgare

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

*Innehav inklusive eventuellt närstående person:* 4.400 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* -

Anders är styrelseledamot och vice styrelseordförande för Investment AB Kinnevik sedan 2015. Han är även styrelseledamot för Millicom, rådgivare för Citigroup och ledamot i Citigroups Nordic Advisory Board samt ordförande för Global Financial System Initiative, ett initiativ om framtidens finansmarknader inom World Economic Forum. Anders var Sveriges finansminister mellan 2006 och 2014. År 2011 utsågs han till årets europeiska finansminister av Financial Times, ett erkännande av hans politiska och ekonomiska förmåga och trovärdighet på de finansiella marknaderna. Han var chefsekonom och kanslichef för Moderaterna mellan 2003 och 2006. Innan sin politiska karriär hade Anders olika befattningar i finanssektorn, vid Transferator Alfred Berg, ABN Amro Bank och SEB. Han har studerat filosofi, ekonomisk historia och statskunskap vid Uppsala Universitet samt deltagit i forskarutbildning i nationalekonomi vid Stockholms universitet.

### Dame Amelia Fawcett

VICE STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1956

*Nationalitet:* Amerikansk och brittisk medborgare

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

*Innehav inklusive eventuellt närstående person:* 10.000 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* Ordförande i Ersättningsutskottet, ledamot i Investeringensutskottet.

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, styrelseledamot för Millicom International Cellular, State Street Corporation samt ordförande för bolagets Capital Committee, och medlem av UK Board of Treasury. 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 chefsbefattningar inom Morgan Stanley under 1987-2006 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 College, USA.

### Tom Boardman

STYRELSELEDAMOT

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:* 2.000 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* Ledamot i Revisionsutskottet, ledamot i Investeringensutskottet.

Tom är styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2011. Han är styrelseledamot i Nedbank Group, Woolworths Holdings, Royal Bafokeng Holdings och African Rainbow Minerals. 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.



## 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.

### Wilhelm Klingspor

STYRELSELEDAMOT

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:* 1.315.474 A-aktier och 780.071 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* Ledamot i Ersättningsutskottet.

Wilhelm är styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industrieförvaltnings AB Kinnevik mellan 1999-2004. Han var även styrelseledamot i BillerudKorsnäs mellan 2012-2014 (styrelseledamot i Korsnäs 2003-2012). Wilhelm är VD för Hellekis Säteri. Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnskatteberg.

### Erik Mitteregger

STYRELSELEDAMOT

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:* Ledamot i Revisionsutskottet, i Ersättningsutskottet och i Investeringsutskottet.

Erik är styrelseledamot för Investment AB Kinnevik sedan 2004. Han är också styrelseledamot för Tele2 och Rocket Internet samt styrelseordförande för Wise Group och för Firefly. 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 kandidatexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

### John Shakeshaft

STYRELSELEDAMOT

Född: 1954

*Nationalitet:* Brittisk medborgare

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

*Innehav inklusive eventuellt närstående person:* 2.000 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* Ordförande i Revisionsutskottet.

John är styrelseledamot och ordförande i Revisionsutskottet för Investment AB Kinnevik sedan 2014. Han är också styrelseordförande för The Economy Bank, NV, vice ordförande i styrelsen för Cambridge University, styrelseledamot i TT Electronics Inc och styrelseordförande för Ludgate Environment och Valiance Funds. John var styrelseledamot för Tele2 2003-2014. John har mer än 28 års erfarenhet från den globala finansiella sektorn och har haft ledande befattningar inom ABN AMRO (2004-2006), Lazard LLC (2000-2002) och i Barings Bank (1994-2000). John har tidigare tjänstgjort som diplomat och har magisterexamen från Cambridge University.

### Lorenzo Grabau

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Född: 1965

*Nationalitet:* Italiensk medborgare

*Innehav inklusive eventuellt närstående person:* 1.010.000 B-aktier

*Uppdrag i utskott:* Ordförande i Investeringsutskottet.

Lorenzo är verkställande direktör för Investment AB Kinnevik sedan 2014. Han är också styrelseordförande i Global Fashion Group, Vice styrelseordförande i Zalando samt styrelseledamot i Rocket Internet, Millicom International Cellular, Tele2 och Qliro Group. Lorenzo var styrelseledamot i Investment AB Kinnevik 2013-2014, och har även varit styrelseordförande i Avito och CTC Media samt Partner och Managing Director på Goldman Sachs i London. Lorenzo har en examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza, Italien.

# REVISIONSBERÄTTELSE

---

**TILL ÅRSSTÄMMAN I INVESTMENT AB KINNEVIK (PUBL),  
ORG.NR 556047-9742**

## **RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN**

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Investment AB Kinnevik (publ) för räkenskapsåret 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32-35. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 28-73.

## **STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

## **REVISORNS ANSVAR**

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild 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. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## **UTTALANDEN**

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32-35. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## **RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investment AB Kinnevik (publ) för räkenskapsåret 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

## **STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32-35 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## **REVISORNS ANSVAR**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.



Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

#### UTTALANDEN

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar

Stockholm den 5 april 2016

Deloitte AB

Jan Berntsson

Auktoriserad revisor

## DEFINITIONER AV FINANSIELLA NYCKELTAL

#### AKTIVA KUNDER

Antal kunder som har gjort minst en beställning under de senaste 12 månaderna.

#### BRUTTOFÖRSÄLJNINGSVÄRDE

Det totala värdet av samtliga transaktioner under en period, inklusive skatter men exklusive fraktkostnader.

#### DIREKTAVKASTNING

Utdelning dividerat med marknadsnotering 31 december.

#### EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antal aktier.

#### GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER

Vägt genomsnitt av under året utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner, split och återköp.

#### GENOMSNITTLIG ÅRLIG AVKASTNING

Genomsnittlig årlig avkastning baserad på verkliga värden vid början och slutet av respektive period, inklusive kontant- och sakutdelningar. Beräknas i svenska kronor.

#### NETTOKASSA

Räntebärande fordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel minus räntebärande skulder inklusive avsättningar för pensioner.

#### NETTOSKULD

Räntebärande skulder inklusive avsättningar för pensioner minus summan av räntebärande fordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel.

#### RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

#### SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder inklusive räntebärande avsättningar dividerat med eget kapital.

#### SOLIDITET

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

#### SUBSTANSVÄRDE

Noterade innehav värderas på noterade marknadspriser på balansdagen. Marknadspriset som används är den på balansdagen sista angivna köpkursen. För bolag med två aktieslag används det mest likvida aktieslagets marknadskurs. Värdet på icke noterade innehav baseras på generellt accepterade värderingsmetoder som senaste transaktioner i samma eller liknande instrument, eller multipelvärderingar baserat på noterade jämförbara bolag.

#### UNIKA BESÖKARE

Antal unika besökare under den senaste månaden på en marknadsplats.

#### UTDELNING PER AKTIE

Utbetald eller föreslagen utdelning per aktie justerad för emissioner och split.