

VALBEREDNINGENS BESLUTSFÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE

Kinneviks valberedning

I enlighet med den instruktion för valberedningen som antogs av årsstämman 2025, sammankallade Cristina Stenbeck i september 2025 en valberedning bestående av ledamöter utsedda av Kinneviks röstmässigt största aktieägare. Valberedningen består av Cristina Stenbeck (utsedd av Verdere S.à r.l., AMS Sapere Aude Trust fbo HS och AMS Sapere Aude Trust fbo SMS), Marie Klingspor (utsedd av Wilhelm Klingspor, Amelie Klingspor och sig själv), Cian Whelan (utsedd av Baillie Gifford) och Erik Brändström (utsedd av Spiltan Fonder). Marie Klingspor har utsetts till ordförande i valberedningen.

Motiverat yttrande i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning

I enlighet med regel 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning lämnar valberedningen följande yttrande beträffande sitt förslag till årsstämman, inklusive en redogörelse för valberedningens arbete och en beskrivning av den mångfaldspolicy som valberedningen har tillämpat i sitt arbete.

Valberedningen har hållit ett antal möten, samt fört en kontinuerlig dialog mellan mötena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen intervjuat utvalda styrelseledamöter och bolagsledningen kring styrelsens arbete. Därtill har valberedningen tagit del av en utvärdering av styrelsens arbete som genomförts under ledning av dess ordförande.

Mot bakgrund av att fyra nya styrelseledamöter anslöt under 2025 och att styrelsen för närvarande har fokus på en period med en tillförordnad verkställande direktör samt det viktiga beslutet att utse en ny permanent verkställande direktör, har valberedningen noggrant övervägt om ytterligare styrelseledamöter bör föreslås vid denna tidpunkt. Med hänsyn till behovet av att ge styrelsen den tid som behövs för att hitta sina roller, utveckla effektiva arbetsformer inom utskotten samt för att säkerställa kontinuitet och stabilitet under övergångsfasen till en permanent verkställande direktör, bedömer valberedningen för närvarande att kontinuitet bäst tillgodoser bolagets intressen. Valberedningen har därför kommit till slutsatsen att det är lämpligt att omvälja samtliga sju nuvarande styrelseledamöter, och signalerar därmed att styrelsens nuvarande storlek bör utgöra det maximala antalet ledamöter, samt att valberedningen framgent kommer överväga en inriktning mot att föreslå sex styrelseledamöter.

Valberedningen har därför kommit till slutsatsen att den befintliga styrelsen bestående av sju ledamöter föreslås för omval vid årsstämman 2026 och att inga ytterligare styrelseledamöter föreslås. Valberedningen föreslår således att Kinneviks styrelse ska bestå av de sju nuvarande styrelseledamöterna Cristina Stenbeck (ordförande), Jan Berntsson, Camilla Giesecke, Claes Glassell, Henrik Lundin, Maria Redin och Rubin Ritter.

I sitt arbete tillämpar valberedningen regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy. Valberedningen har således beaktat vikten av en välbalanserad styrelse, inklusive avseende investeringsmentalitet, finansiella och operativa perspektiv samt en bredd av relevanta bakgrunder, professionella erfarenheter, riskbenägenhet och erfarenheter inom olika affärsområden. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen är ändamålsenlig vad avser flera dimensioner av mångfald och har en sammansättning av kompetenser och erfarenheter som matchar Kinneviks viktigaste prioriteringar. Valberedningen är fast besluten att fortsätta arbetet med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen med förmåga att utveckla Kinneviks fulla potential. Den föreslagna styrelsen består av tre kvinnor och fyra män, med en blandning av svenska och internationella erfarenheter, och en motståndskraftig, långsiktig och ambitiös inställning för att stödja Kinnevik i att vara global i sitt perspektiv och den självklara partnern för de främsta bolagen i Europa och USA.

Valberedningen har utvärderat de föreslagna styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare, och kommit fram till att valberedningens förslag är förenligt med Svensk kod för bolagsstyrning. Information om de föreslagna styrelseledamöterna, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, framgår på sidorna 14–16 i denna kallelse. En kompetensmatris avseende den föreslagna styrelsen upprättad av valberedningen framgår på sidorna 17–18 i denna kallelse.

Valberedningen har i samråd med styrelsens ordförande genomfört en översyn av arvudet till styrelseledamöterna. Valberedningen har utvärderat arvudet till ledamöterna i relation till jämförbara bolag av liknande storlek som Kinnevik och med beaktande av styrelseledamöternas stora engagemang, krävande arbetsbelastning, inklusive inom ramen för styrelsens utskott och särskilda punktinsatser. Valberedningen föreslår att arvudet för ordinarie styrelsearbete till var och en av de sex styrelseledamöterna höjs med 5,4 procent, motsvarande 40 000 kr, till 775 000 kr (tidigare 735 000 kr). Valberedningen föreslår vidare att arvudet till styrelsens ordförande justeras i linje med det föreslagna arvudet till styrelseledamöterna om

775 000 kr (tidigare var arvudet till ordföranden 2 350 000 kr). Vidare föreslås en minskning av arvudet till ordföranden i utskottet för medarbetarfrågor och ersättningar med 5 000 kr till 200 000 kr (tidigare 205 000 kr). Det totala föreslagna arvudet till styrelsen uppgår till 6 675 000 kr, motsvarande en minskning om cirka 17 procent.

Styrelsens ordförande kommenterade: "Styrelsen arbetar som ett team om sju medlemmar. Utskottsarbetet ställer krav på djupa kunskaper inom respektive område, och samtliga styrelseledamöter delar samma ambition att bidra meningsfullt i de månatliga styrelsemötena. Den föreslagna omfördelningen av styrelsearvudet speglar arbetsdynamiken i styrelsen för ett börsnoterat bolag som Kinnevik".

Valberedningen noterar att årsstämman 2025 beslutade om en reviderad instruktion för valberedningen, enligt vilken valberedningen ska bildas i samråd med de röstmässigt största aktieägarna, eller grupper av aktieägare, per den sista handelsdagen i augusti som önskar delta i sådant samråd. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för dess sammankallande. Instruktionen ska gälla till dess att bolagsstämman beslutar om ändring av instruktionen för valberedningen.

Valberedningens förslag

Mot bakgrund av de överväganden som framgår av det motiverade yttrandet föreslår valberedningen följande.

Val av ordförande vid årsstämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att Tone Myhre-Jensen, Advokatfirman Cederquist, väljs till ordförande vid årsstämman.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelseordförande (punkterna 14, 16(a)-(g) och 17)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju (7) ledamöter.

Valberedningen föreslår, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av styrelseledamöterna Cristina Stenbeck, Jan Berntsson, Camilla Giesecke, Claes Glassell, Henrik Lundin, Maria Redin och Rubin Ritter.

Valberedningen föreslår omval av Cristina Stenbeck som styrelseordförande.

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (punkt 15)

Valberedningen föreslår att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 6 675 000 kr.

Det föreslagna arvudet för ordinarie styrelsearbete för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska fördelas enligt följande:

- 775 000 kr till styrelsens ordförande, och
- 775 000 kr var till övriga sex styrelseledamöter.

Det föreslagna arvudet för arbete inom styrelsens utskott för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska fördelas enligt följande:

- 370 000 kr till ordföranden för revisions- och hållbarhetsutskottet och 200 000 kr vardera till övriga två ledamöter, och
- 200 000 kr till ordföranden för utskottet för medarbetarfrågor och ersättningar och 140 000 kr vardera till övriga två ledamöter.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

Bestämmande av antalet revisorer och val av revisor (punkt 18)

I enlighet med revisions- och hållbarhetsutskottets rekommendation föreslår valberedningen att Kinnevik ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor och att det registrerade revisionsbolaget KPMG AB omväljs som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2027. KPMG AB har informerat Kinnevik att den auktoriserade revisorn Mårten Asplund kommer att

fortsätta som huvudansvarig revisor om KPMG AB väljs som revisor.