

Aktivt ägarskap - Kinneviks roll som aktiv ägare

Att driva en ambitiös hållbarhetsagenda i våra portföljbolag är en central del i Kinneviks roll som aktiv ägare. Vi tror att nyckeln till att uppnå lönsam tillväxt över tid är att bedriva verksamheter på ett ansvarsfullt sätt.

GRC-STANDARDERNA

För Kinnevik handlar hållbarhet om att skapa långsiktigt aktieägarevärde och socialt värde genom att bygga välstyrda bolag som bidrar positivt till samhället. Kinneviks generella förväntningar på våra portföljbolags hållbarhetsresultat beskrivs i vår Corporate Responsibility Policy. Under 2014 inledde Kinnevik arbetet med att ta fram ett strukturerat ramverk för att definiera bästa praxis inom GRC och hållbarhet för våra bolag, för att mäta resultat samt ta fram prioriteringar och handlingsplaner. Kinneviks GRC-standarder togs fram utifrån intressentdialoger, jämförelser med likartade bolag och bästa praxis i branschen.

GRC-standarderna omfattar 64 standarder som delats in i sex sektioner och viktats i enlighet med deras betydelse för våra intressenter samt relevans för portföljbolagens hållbarhetsresultat. En översikt av GRC-standarderna återfinns i tabellen nedan.

Poängsättningsprocessen

Kinnevik utför en årlig utvärdering av alla större portföljbolag, både noterade och onoterade, utifrån GRC-standarderna. Större bolag definieras som dem som redovisas separat i vår NAV-rapportering, eller med ett verkligt värde som överstiger 100 Mkr per den 31 december föregående kalenderår. Efter att bedömningen är slutförd poängsätter Kinnevik portföljbolagen baserat på till vilken grad de har uppfyllt var och en av standarderna. Bolagen får en total GRC-poäng som kan följas upp över tid. Utvärderingen genomförs genom intervjuer med portföljbolagen och våra styrelserepresentanter samt genom GRC-funktionens återkommande besök hos bolagen.

Kinneviks GRC-standarder går vanligtvis långt utanför de lagstadgade kraven på de marknader där våra bolag bedriver verksamhet. Med det sagt, är det inte möjligt att nå en poäng på 100 procent över alla sektioner, eftersom våra portföljbolag och omständigheterna för deras verksamheter hela tiden förändras.

Utvärdering av noterade bolag

Våra börsnoterade portföljbolag utför en årlig självutvärdering för att bedöma hur de uppfyller GRC-standarderna. Självutvärderingen jämförs med Kinneviks bedömning och större avvikelser tas upp för diskussion. Ledningsgruppen identifierar, tillsammans med Kinneviks styrelserepresentanter och GRC-funktionen, de främsta hållbarhetsriskerna och fastställer prioriteringarna inför nästkommande år. Efter att bolagets styrelse eller revisionsutskott har godkänt prioriteringarna implementeras den överenskomna hållbarhetsagendan och följs upp av ledningen.

Utvärdering av onoterade bolag

Onoterade portföljbolag i ett tidigt utvecklingskede gynnas generellt av ett aktivt stöd på ledningsnivå för att implementera GRC-standarderna. Deras hållbarhetsresultat bedöms årligen av Kinneviks GRC-funktion tillsammans med bolagets ledning. En handlingsplan tas fram och godkänns av bolagets styrelse, där Kinnevik är representerat.

Översikt av GRC-standarderna

SEKTION	EXEMPEL PÅ INNEHÅLL	VIKTNING
Organisation och struktur	<ul style="list-style-type: none"> • Ansvarsfördelning • Styrelsens agenda • Incitament för ledningen 	11%
Bolagsstyrning	<ul style="list-style-type: none"> • Styrelsemedlemmar och utskott • Uppförandekod • System för uppgiftslämnande (Whistleblowing) 	32%
Riskhantering	<ul style="list-style-type: none"> • Policyer och ramverk • Organisation 	8%
Regelefterlevnad	<ul style="list-style-type: none"> • Affärsetik och antikorruption • Sekretess och dataskydd • Antitrust-/konkurrenspolicy 	20%
Företagsansvar	<ul style="list-style-type: none"> • Regelefterlevnad i leverantörskedjan • Medarbetarnas utveckling, hälsa, säkerhet och välbefinnande • Mänskliga rättigheter • Miljö 	23%
Informationssäkerhet	<ul style="list-style-type: none"> • Affärskontinuitet 	6%



2018 ÅRS GRC-UTVÄRDERING

Resultat från 2018 års utvärdering

Utvärderingen under 2018 omfattade 24 (18) bolag, 6 (5) noterade och 18 (13) onoterade, vilket motsvarar cirka 99 (98) procent av Kinneviks portföljvärde. En viktig reflektion från årets utvärdering är att de flesta bolagen har förbättrat sina GRC-poäng. Betterment har exempelvis implementerat ett robust riskhanteringsramverk för att bevaka alla större risker och hur effektiva alla eventuella riskhanteringsåtgärder är. Global Fashion Group har kartlagt leverantörskedjan för dess egna märken och granskat väsentliga leverantörer för att säkerställa efterlevnad med den tillämpliga uppförandekoden.

Den huvudsakliga utmaningen för våra portföljbolag är att sätta rätt ton från toppen avseende GRC och hållbarhet genom aktivt engagemang från styrelse och ledningsgrupp. Bolag i ett tidigt utvecklingsskede kämpar även generellt sett med att balansera GRC-utveckling och tillväxt. Även om informationssäkerhet har varit ett fokusområde för 2018 är det fortfarande ett område där många bolag befinner sig i ett tidigt skede av utvecklingen och därmed ofta får lägre poäng. Andra frågor som är högt upp på dagordningen för 2019 är att komma överens om handlingsplaner med alla våra nya portföljbolag och förbättra affärskontinuitetsrutiner i hela portföljen.

En översikt av 2018 års utvärdering finns i tabellen nedan. De utvärderade bolagen har poängsatts på alla standarder. För att ta fram de totala poängen, har de sektionsspecifika poängen viktats i enlighet med deras betydelse samt de utvärderade bolagens bidrag till Kinneviks substansvärde. Under året har Kinnevik investerat i 10 nya bolag. Alla de nya investeringarna har varit i bolag som befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede, vilket i viss utsträckning har kommit att påverka den totala poängen för 2018.

Mål för 2019

Målet för räkenskapsåret 2019 är att förbättra poängen inom alla sektioner av GRC-standarderna för våra existerande innehav och etablera en stabil grund för GRC och hållbarhet i alla nya bolag som Kinnevik kan komma att investera i under 2019.

Översikt av 2018 års GRC utvärdering

SEKTION	MAXPOÄNG	TOTALPOÄNG 2017 (viktad mot NAV)	TOTALPOÄNG 2018 (viktad mot NAV)
Organisation och struktur	11	10	10
Bolagsstyrning	32	28	28
Riskhantering	8	6	7
Regelefterlevnad	20	17	17
Företagsansvar	23	18	18
Informationssäkerhet	6	4	3
TOTALT	100	81	83