

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningen inom Kinnevikkoncernen utgår från svensk lagstiftning och allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden. Kinnevik tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")¹⁾.

Under 2022 har Kinnevik ej avvikit från Koden.

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. Om styrelsen så beslutar, kan aktieägarna rösta eller på annat sätt delta i stämman på distans.

Uppgift om större aktieägare i bolaget framgår på sidan 54 samt på vår webbplats www.kinnevik.com.

VALBEREDNING

I enlighet med beslutet om ordning för valberedningen vid årsstämman 2021, väljs en valberedning av årsstämman för tiden intill dess en senare bolagsstämma valt nya ledamöter. Valberedningen ska bestå av högst fem ledamöter, inklusive bolagets styrelseordförande, av vilka högst fyra väljs av årsstämman, efter förslag från valberedningen och som lagts fram till bolagsstämman. Valberedningen ska kontakta de till största del största aktieägarna, eller grupper av aktieägare, per den sista handelsdagen i februari och ge dessa tillfälle att nominera ledamöter till nästkommande valberedning som ska väljas av årsstämman. Valberedningens sammansättning ska reflektera inte bara ägande, utan även mångfald utifrån mentalitet, attityd och geografisk erfarenhet och en balans av affärs- och investeringsexpertis.

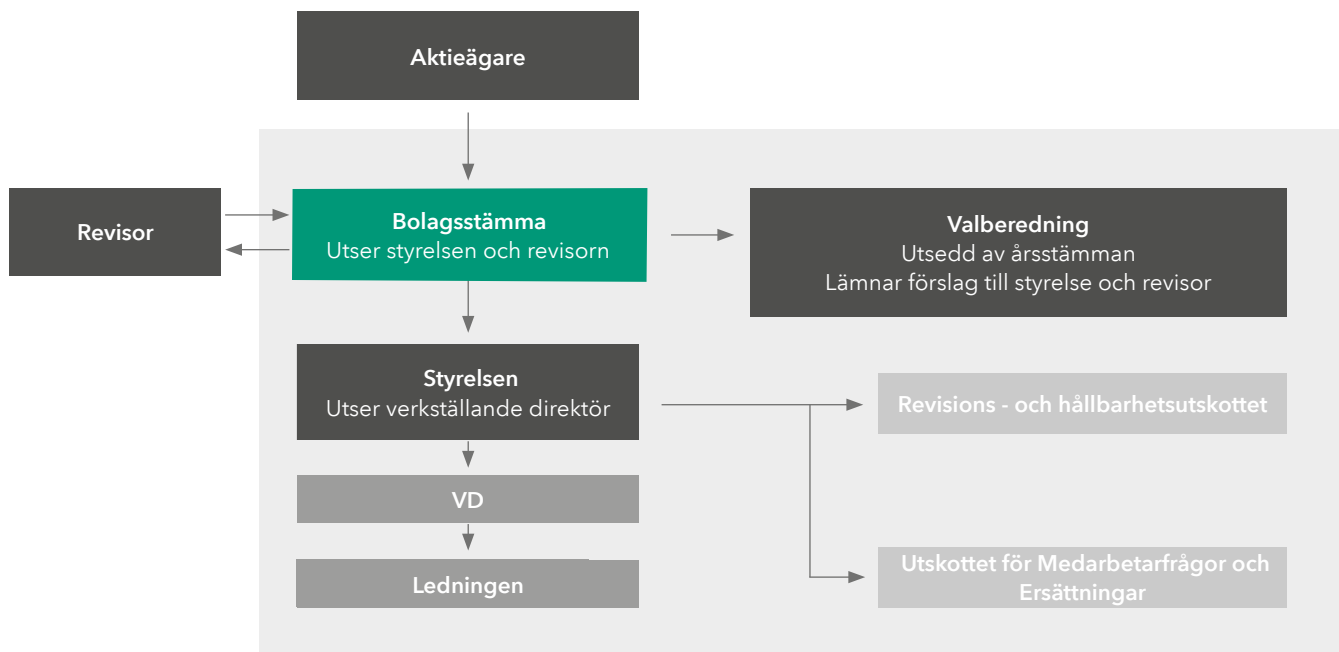
I enlighet med denna ordning, valde årsstämman 2022 en valberedning bestående av Anders Oscarsson, nominerad av

AMF, Hugo Stenbeck, nominerad av Alces Maximus LLC, Marie Klingspor, Lawrence Burns, nominerad av Baillie Gifford, och Kinneviks styrelseordförande James Anderson. Anders Oscarsson valdes till ordförande i valberedningen.

Valberedningen har i uppgift att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt eventuella förändringar till ordning för valberedningen inför årsstämman 2023.

I sitt arbete tillämpar valberedningen regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Valberedningen anser att styrelsesammansätt-

ningen är ändamålsenlig vad avser flera dimensioner av mångfald, med en stark kombination av personer med svensk respektive internationell bakgrund och med en tydligt blandad geografisk spridning och investeringskunnande från övervägande tillväxtbolag. Valberedningen är fast besluten att fortsätta arbetet med att sätta samman den mest kompetenta styrelsen med förmåga att tillvarata Kinneviks fulla potential. 60% av styrelseledamöterna som valdes vid årsstämman 2022 är kvinnor. Ytterligare information finns i valberedningens motiverade yttrande avseende valberedningens förslag till årsstämman 2022.



¹⁾ Koden finns tillgänglig på <http://www.bolagsstyrning.se>.

REVISORER

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha högst tre revisorer med högst tre suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman 2021, valdes revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill årsstämman 2022 och vid årsstämman 2022 omvaldes de för tiden intill årsstämman 2023. Den auktoriserade revisorn Mårten Asplund, född 1972, är huvudansvarig revisor. 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. Information om arvoden framgår av årsredovisningen Not 12 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 tolv stämvalda ledamöter.

Vid årsstämman 2022 omvaldes, efter förslag från valberedningen, styrelseledamöterna James Anderson, Susanna Campbell, Harald Mix, Cecilia Qvist och Charlotte Strömberg. Årsstämman omvalde James Anderson till ordförande.

Styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive till bolagets större ägare framgår på sidorna 66-67. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen. Vid slutet av 2022 var de ledande befattningshavarna i Kinnevik verkställande direktör Georgi Ganev, finansdirektör Samuel Sjöström, informationsdirektör Torun Litzén, Senior Investment Director Natalie Tydeman, Senior Investment Director Andreas Bernström, Chief People & Platform Officer Anna Stenberg och chefsjurist Mattias Andersson. Information om Kinneviks ledande befattningshavare finns på bolagets hemsida, www.kinnevik.com, och i Not 16 för koncernen, Personal.

STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANSÄTTNING

Styrelseledamot	Position	Revisions- och hållbarhetsutskottet	Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar
Susanna Campbell	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Charlotte Strömberg	Ledamot	Ordförande	-
Cecilia Qvist	Ledamot	Ledamot	-
James Anderson	Ordförande	-	Ordförande
Harald Mix	Ledamot	-	Ledamot
Brian McBride	Ledamot (till april 2022)	Ledamot (till april 2022)	-

STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTESNÄRVARO

Styrelseledamot	Styrelsen	Revisions- och hållbarhetsutskottet	Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar
Susanna Campbell	9/10	8/10	5/5
Charlotte Strömberg	10/10	10/10	-
Cecilia Qvist	9/10	9/10	-
James Anderson	10/10	1/1	5/5
Harald Mix	10/10	-	5/5
Brian McBride (till april 2022)	3/3	5/5	-

STYRELSENS ARBETE

Kinneviks styrelse ansvarar för den övergripande strategin, 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 2022 omfattar bland annat försäljningen av en andel om 7,2% i Tele2, Kinneviks övergripande strategi samt portföljstrategi och kapitalallokeringsplaner, inklusive materiella investeringar och försäljningar. Till grund för diskussionerna rörande de noterade portföljbolagen har Kinneviks ledning presenterat oberoende analyser av respektive bolags strategi, verksamhet och bedömning av framtida möjligheter på de marknader där bolagen verkar. Vidare har verkställande direktörer i flertal onoterade portföljbolag hållit investerarpresentationer för och diskussioner med Kinneviks styrelse.

Efterlevnad av lagar och regler, ansvarstagande samt marknadens förtroende för Kinnevik är några av de viktiga frågor som styrelsen aktivt arbetar med. I Kinneviks Code of Conduct och Hållbarhetspolicy som styrelsen har antagit beskrivs Kinneviks policy i frågor som syftar till socialt ansvarstagande, miljöhänsyn, bolagsstyrning och etik.

Under 2022, har styrelsen utsett ett utskott för Medarbetarfrågor och Ersättningar och ett Revisions- och hållbarhetsutskott. Dessa utskott är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens ansvar för bolagets skötsel och för de beslut som fattas. Chefsjuristen och bolagets sekreterare Mattias Andersson ansvarar för att arbetsordningen följs och samtliga styrelseledamöter kan vända sig till sekreteraren för att få råd och hjälp i styrelsearbetet.

Kinneviks styrelse hade under 2022 tio styrelsemöten (inklusive det konstituerande mötet), varav tre var extra möten för att diskutera större investeringar.

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. Under vissa år och efter önskemål från Styrelsen eller Valberedningen, genomförs en mer utförlig utvärdering av styrelsen av en oberoende styrelseledamot eller en extern konsult.

Utvärderingen av styrelsearbetet under 2022 genomfördes av en extern konsult genom en enkätundersökning samt individuella intervjuer med samtliga ledamöter samt verkställande direktören. Utvärderingen täckte områden såsom styrelsens uppfyllande av sina skyldigheter, styrelsens sammansättning och processer, information och rapportering, kultur, strategi samt de individuella styrelseledamöternas prestation under året. Den externa konsulten presenterade utvärderingens resultat för styrelsen och sedan även för valberedningen.

UTSKOTT FÖR MEDARBETARFRÅGOR OCH ERSÄTTNINGAR

Uppgifterna för utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar framgår främst av regel 9.1 i Koden, och omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Utskottet överser också relevanta utvecklings- och talangprocesser inklusive successionsplanering. Ersättningsriktlinjer som tillämpats under 2022 framgår av Not 16 för koncernen, Personal. Utskottet ska sträva efter att sammanträda minst två gånger per år och därutöver vid behov. Utskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

REVISIONS- OCH HÅLLBARHETSUTSKOTT

Revisions- och hållbarhetsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § Aktiebolagslagen och regel 7.2 i Koden. I dessa uppgifter ingår att utskottet ska överse bolagets finansiella rapportering och effektivitet i bolagets interna kontroll, såväl som att upprätthålla en löpande kontakt med koncernens externa revisorer.

Revisions- och hållbarhetsutskottets arbete inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och där tillhörande rapportering, särskilt i förhållande till värderingen av Kinneviks onoterade investeringar, samt arbetet med den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen inom koncernen. Vidare utvärderar utskottet revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisions- och hållbarhetsutskottet 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. Utskottet assisterar också styrelsen i sin övervakning av bolagsstyrningsstrukturer i Kinneviks intressebolag, Kinneviks riskhanteringsprocesser, regelefterlevnad samt hållbarhet, inklusive Kinneviks hållbarhetsstrategi och initiativ. Revisions- och hållbarhetsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per år, och sammanträder typiskt sett tio gånger per år. Revisions- och hållbarhetsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022

Styrelsen ansvarar enligt Aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitten 7.3 och 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, som 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 om arbetet i Revisions- och hållbarhetsutskottet. 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 eller elimineras.

RISKBEDÖMNING OCH KONTROLLAKTIVITETER

Kinnevik har 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 och finansiella instrument samt investeringsprocessen. Kinnevik har ett dokumenterat arbetssätt och utvärderar löpande hur väl kontrollerna avseende dessa poster och processer fungerar.

INTERNREVISION OCH TREDJEPARTSGRANSKNINGAR

Styrelsen utvärderar behovet av en separat internrevisionsfunktion på en årlig basis. Kinnevik har för närvarande ingen separat internrevisionsfunktion, med hänsyn till storleken på bolagets verksamhet. Istället anlitar Kinnevik, på instruktion från Revisions- och hållbarhetsutskottet, internrevisorer i uppdrag att följa upp och utvärdera arbetet med t.ex. värdering av ontoerade investeringar, riskhantering och intern kontroll. Internrevisorer rapporterar resultatet av sin granskning i form av skriftliga

rapporter till Revisions- och hållbarhetsutskottet. Under 2022 genomfördes en tredjepartsgranskning av Kinneviks metod för värderingar av större onoterade investeringar per 31 mars 2022, utan anmärkningar.

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 leverantörer.

UPPFÖLJNING

Styrelsen utvärderar löpande den information som bolagsledningen, Revisions- och hållbarhetsutskottet och utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är arbetet 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.

STYRELSEN

James Anderson

Ordförande

Född: 1959

Nationalitet: Brittisk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 550.000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar.

James Anderson valdes till styrelseordförande i Kinnevik 2021. James blev partner på Baillie Gifford 1987, ledde det europeiska aktieteamet, medgrundade Long Term Global Growth Strategy 2003 och var ordförande för International Growth Portfolio Construction Group 2003-2019, inklusive co-manager för Vanguard International Growth Fund. Han var också Manager för Scottish Mortgage Trust 2002-2015 och Joint Manager 2015-2022. James är medlem i Johns Hopkins University Board of Trustees och investeringskommittén, Senior Advisor till Antler Groups styrelse och ordförande för Panmure House Prize Panel och medlem i investeringskommittén på University College, Oxford. Han har studerat på universiteten Oxford, Carleton och Johns Hopkins.



Susanna Campbell

Styrelseledamot

Född: 1973

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 4.000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar, ledamot i Revisions- och hållbarhetsutskottet.

Susanna Campbell valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2019. Hon är styrelseordförande i Network of Design och styrelseledamot i Indutrade, Estrid, Northvolt och H2 Green Steel samt senior rådgivare på Norrskan VC. Mellan 2012-2016 var hon verkställande direktör för det svenska investmentbolaget Ratos, efter att ha anslutit från McKinsey & Co år 2003. Susanna har en MSc från Handelshögskolan i Stockholm.



Harald Mix

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: 25.000 A-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar.

Harald Mix valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2021. Han arbetade inom management consulting och private equity vid Booz Allen & Hamilton och vid First Boston i New York innan han år 1990 återvände till Europa. Han började sin karriär inom private equity 1990 och var en av grundarna till det svenska riskkapitalbolaget Industri Kapital där han var verksam till slutet av 2001. Harald Mix medgrundade därefter Altor Equity Partners år 2003 där han idag är VD. Han är därutöver styrelseledamot i Nordic Leisure Travel Group, Carneo AB och Carnegie Investment Bank samt styrelseordförande i H2 Green Steel. Han tog examen vid Brown University, Rhode Island, 1983 och vid Harvard Business School 1987.



Charlotte Strömberg

Styrelseledamot

Född: 1959

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 4.000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisions- och hållbarhetsutskottet.

Charlotte Strömberg valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2018. Hon är för närvarande styrelseledamot i Clas Ohlson AB, Höganäs AB och Lindéngruppen AB och vice styrelseordförande för Sofina SA. Charlotte är ledamot i Aktiemarknadsnämnden och medgrundare av DHS Venture Partners. Hon är också oberoende ledamot i Nasdaq Stockholms bolagskommitté. Under 2006-2011 var Charlotte VD för den nordiska verksamheten på Jones Lang LaSalle. Innan hon började på Jones Lang LaSalle var Charlotte Head of Equity Capital Markets, och senare Head of Investment Banking, hos Carnegie Investment Bank. Charlotte har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm.



Cecilia Qvist
Styrelseledamot
Född: 1972

Nationalitet: Svensk medborgare.

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

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 4.000 B-aktier.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisions- och hållbarhetsutskottet.

Cecilia Qvist valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2020. Hon är för närvarande verkställande direktör för Leia Inc. och styrelseledamot i Polarium. Innan hon började på Leia Inc., var hon president för LEGO Ventures samt Global Head of Markets och senior rådgivare avseende bolagets globala tillväxtstrategi på Spotify. Innan Cecilia började på Spotify år 2017 hade hon seniora befattningar på Ericsson, Swedbank och NASDAQ. Cecilia har en MBA från University of Edinburgh.



Georgi Ganev
CEO
Född: 1976

Nationalitet: Svensk medborgare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: 263.913 B-aktier och 200.000 köpoptioner på B-aktier, utfärdade av Verdere S.à r.l.

Georgi Ganev har varit vd på Kinnevik sedan 2018. Han är styrelseledamot i Tele2, Global Fashion Group, Babylon Health och Reach for Change. Georgi var vd på Dustin 2012-2017. Innan han började på Dustin var han CMO på Telenor Sweden AB mellan 2010-2012, vd för Bredbandsbolaget AB 2007-2010 och försäljnings- marknads- och produktchef på Tele2 2002-2007. Georgi har en civilingenjörsexamen i informationsteknologi från Uppsala universitet.

