

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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

Under 2021 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 bolagsstämman, 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.

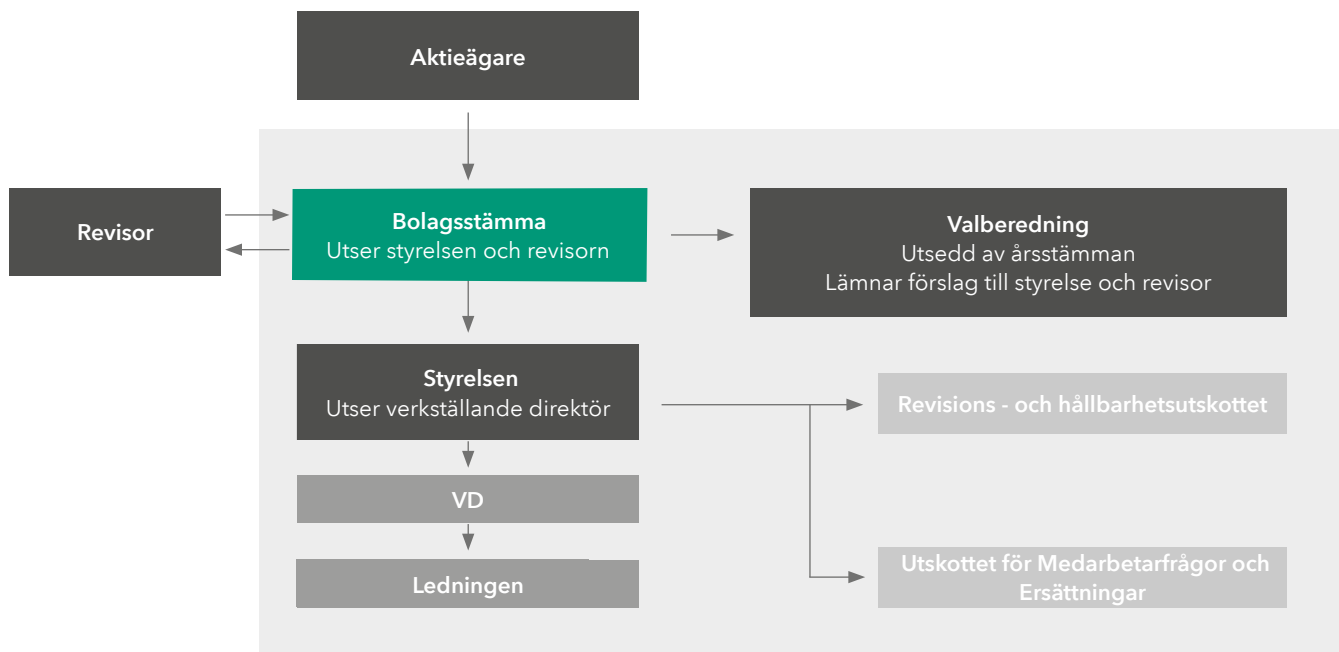
I enlighet med denna ordning, valde årsstämman 2021 en valberedning bestående av Anders Oscarsson, nominerad av

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 även 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 2022.

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. 50% av styrelseledamöterna som valdes vid årsstämman 2021 är kvinnor. Ytterligare information finns i valberedningens motiverade yttrande avseende valberedningens förslag till årsstämman 2021.



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 2017 valdes revisionsbolaget Deloitte AB för en mandatperiod om fyra år fram till årsstämman 2021 med den auktoriserade revisorn Kent Åkerlund, född 1974, som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2021, valdes revisionsbolaget KPMG AB för tiden intill årsstämman 2022. 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 2021 omvaldes, efter förslag från valberedningen, styrelseledamöterna Susanna Campbell, Brian McBride, Cecilia Qvist och Charlotte Strömberg samt valdes James Anderson och Harald Mix till nya styrelseledamöter i bolaget. Årsstämman valde James Anderson till ordförande.

Styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive till bolagets större ägare framgår på sidorna 60-61. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen. Vid slutet av 2021 var de ledande befattningshavarna i Kinnevik verkställande direktör Georgi Ganev, finansdirektör Erika Söderberg Johnson, informationsdirektör Torun Litzén, Chief Strategy Officer Samuel Sjöström, Senior Investment Director Natalie Tydeman, Senior Investment Director Andreas Bernström, Chief People & Platform Officer Anna Stenberg och chefsjurist Mattias Andersson. Information om Kinneviks ledande

STYRELSE- OCH UTSKOTTSSAMMANSÄTTNING

Styrelseledamot	Position	Revisions- och hållbarhetsutskottet	Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar	Utskottet för Risk, Regelefterlevnad och Hållbarhet (till april 2021)
Dame Amelia Fawcett	Ordförande (till april 2021)	-	Ledamot (till april 2021)	Ordförande (till april 2021)
Henrik Poulsen	Vice Ordförande (till april 2021)	Ledamot (till april 2021)	-	-
Susanna Campbell	Ledamot	Ledamot	Ordförande (till april 2021) Ledamot (från april 2021)	-
Wilhelm Klingspor	Ledamot (till april 2021)	Ledamot (till april 2021)	-	-
Brian McBride	Ledamot	Ledamot (från april 2021)	-	Ledamot (till april 2021)
Charlotte Strömberg	Ledamot	Ordförande	-	Ledamot (till april 2021)
Cecilia Qvist	Ledamot	Ledamot (från april 2021)	Ledamot (till april 2021)	-
James Anderson	Ordförande (från april 2021)	-	Ordförande (från april 2021)	-
Harald Mix	Ledamot (från april 2021)	-	Ledamot (från april 2021)	-

STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTESNÄRVARO

Styrelseledamot	Styrelsen	Revisions- och hållbarhetsutskottet	Utskottet för Medarbetarfrågor och Ersättningar	Utskottet för Risk, Regelefterlevnad och Hållbarhet (till april 2021)
Dame Amelia Fawcett (till april 2021)	3/3	5/5	2/2	1/1
Henrik Poulsen (till april 2021)	3/3	5/5	-	-
Susanna Campbell	11/12	12/12	5/5	-
Wilhelm Klingspor (till april 2021)	3/3	5/5	-	-
Brian McBride	10/12	5/7	-	1/1
Charlotte Strömberg	12/12	12/12	-	1/1
Cecilia Qvist	12/12	7/7	2/2	-
James Anderson (från april 2021)	8/9	-	3/3	-
Harald Mix (från april 2021)	7/9	-	3/3	-

befattningshavare finns på bolagets hemsida, www.kinnevik.com, och i Not 16 för koncernen, Personal.

STYRELSENS ARBETE

Kinneviks styrelse ansvarar för den övergripande strategi och 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 2021 omfattar bland annat utdelningen av hela innehavet i Zalando, den övergripande strategin och finansiella utvecklingen inom Kinnevik och Kinneviks privata investeringsstrategi. 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. Vidare har verkställande direktörer i vissa onoterade intressebolag hållit sedvanliga 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 2021, har styrelsen utsett ett utskott för Medarbetarfrågor och Ersättningar och ett Revisions- och hållbarhetsutskott, som ersätter det tidigare Utskottet för Risker, Regelefterlevnad och Hållbarhet. 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 2021 tolv styrelsemöten (inklusive det konstituerande mötet), varav fyra var extra möten. Till följd av Covid-19 pandemin hölls samtliga möten via telefon eller videokonferens.

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 2021 genomfördes internt av styrelseordföranden genom en enkätundersökning som täckte områden såsom styrelsens uppfyllande av sina skyldigheter, 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.

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. Riktlinjer tillämpade under 2021 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 därtill hörande rapportering 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 bolagsstyrningsstruktur i Kinneviks intressebolag, Kinneviks riskhanteringsprocesser, regelefterlevnad samt hållbarhet, inklusive Kinneviks hållbarhetsramverk och initiativ. Revisions- och hållbarhetsutskottet ska sammanträda minst fyra 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 2021

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, baserat på COSO:s 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 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. riskhantering och intern kontroll. Internrevisorerna rapporterar resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till Revisions- och hållbarhetsutskottet. Under 2021 genomfördes en tredjepartsgranskning av Kinneviks värderingar av onoterade innehav per 31 mars 2021 samt 30 september 2021, 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: -

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: 1.700 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 Röhnisch Sportswear, Network of Design, Estrid, X Shore samt Babyshop Group. Hon är även styrelseledamot i Indutrade, 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.



Brian McBride

Styrelseledamot

Född: 1955

Nationalitet: Brittisk medborgare.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående person: -

Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisions- och hållbarhetsutskottet.

Brian McBride valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2019. Han har tidigare varit styrelseordförande för ASOS, den globala e-handlaren inom mode och skönhet. Han är för närvarande styrelseordförande i Trainline och ABRDN (tidigare Standard Life Aberdeen). Vidare är Brian styrelseledamot i styrelsen vid det brittiska försvarsdepartementet och medlem av Scottish Equity Partners Advisory Board. Innan han tillträdde som styrelseordförande för ASOS var Brian Managing Director för Amazon UK, och före det Managing Director för T-Mobile UK.



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 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:** -**Uppdrag i utskott:** Ledamot i Revisions- och hållbarhetsutskottet.

Cecilia Qvist valdes till styrelseledamot i Kinnevik 2020. Hon är för närvarande president för LEGO Ventures, vice ordförande i CINT och styrelseledamot i Trustly. Innan hon började på LEGO, var hon 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:** 136.512 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.

