

Bolagsstyrningen inom Kinnevikkoncernen utgår från svensk lagstiftning, Stockholmsbörsens noteringskrav och noteringsavtal samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta självregleringsorgan, till exempel Näringslivets Börskommitté. Kinnevik tillämpar från och med den 1 juli 2005 Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och ger förklaringar till följande avvikelser under 2006:

- Majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna betraktas enligt kodens regler inte som oberoende gentemot bolaget och dess ledning på grund av att tre av ledamöterna suttit i styrelsen i mer än 12 år, om tiden de var styrelseledamöter i Industriförvaltnings AB Kinnevik respektive Invik & Co. AB före fusionen mellan bolagen 2004 medräknas.
- Styrelseledamoten Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen.

Avvikelserna från Koden förklaras mer detaljerat under respektive avsnitt nedan.

Bolagsstämma

Kallelse till årsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra stämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman, såvida inte den extra stämman skall behandla ändring av bolagsordningen, då kallelse skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Rätt att delta vid stämman tillkommer den som finns registrerad som aktieägare på avstämningsdagen, vilken infaller fem vardagar före stämman. Vidare måste aktieägare anmäla sig hos bolaget senast kl. 15.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid stämma endast om aktieägaren anmält biträdet inför stämman.

Vid stämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier. Bolagsstämmoprotokoll finns tillgängliga på Kinneviks hemsida.

Valberedning

Inför årsstämman 2006 bestod valberedningen av Cristina Stenbeck som företrädare för Emesco AB med flera aktieägare, Wilhelm Klingspor som företrädare för familjen Klingspor, Mats Lagerqvist som företrädare för Robur Fonder, Björn Lind som företrädare för SEB Fonder och SEB Trygg Liv samt Tomas Nicolin som företrädare för Alecta. Valberedningen hade i uppgift att lämna förslag till styrelsesammansättning, styrelsearvode och revisionsarvode samt stämμοordförande vid årsstämman. Valberedningen hade tre protokollförda möten samt ytterligare kontakter mellan mötena. Som underlag för sitt arbete hade valberedningen bland annat en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Valberedningens diskussion kring styrelsens storlek och sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens, utgick från bolagets nuvarande situation och framtida inriktning. Förslag beträffande styrelseledamöter inkom inte till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Vid årsstämman 2006 beslutades att en valberedning bestående av lägst tre ledamöter representerande bolagets aktieägare skulle bildas under september 2006 efter samråd med de vid den tidpunkten största aktieägarna i bolaget.

Valberedningen utses för en mandattid om ett år. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen skall ersättare utses på motsvarande sätt. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt vara sammankallande av valberedningen. Valberedningen utser själv sin ordförande vid första mötet.

I enlighet med årsstämmans beslut har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning inför årsstämma 2007. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Emesco AB med flera aktieägare, Mats Guldbbrand som företrädare för AMF Pension, Wilhelm Klingspor som företrädare för familjen Klingspor, Mats Lagerqvist som företrädare för Robur Fonder samt Tomas Nicolin som företrädare för Alecta. Valberedningen kommer att föreslå styrelsesammansättning, arvode för styrelsen, revisionsarvode samt stämμοordförande inför årsstämman 2007. Styrelseledamoten 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 detta är i samtliga aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck representerar bolagets största aktieägare.

Revisorer

Enligt bolagsordningen skall på ordinarie bolagsstämma utses högst tre revisorer med högst tre suppleanter, eller ett revisionsbolag.

Vid ordinarie bolagsstämma 2005 omvaldes revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Erik Åström som huvudansvarig revisor för tiden intill utgången av årsstämman 2009. Ernst & Young AB är medlem i ett världsomspännande nätverk och möter Kinneviks krav på erforderlig kompetens och geografisk täckning. Revisorns oberoende ställning säkerställs dels av revisionsfirmans interna riktlinjer, dels av Revisionskommitténs riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revisionen.

Styrelse

Styrelseledamöterna väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen skall styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre suppleanter. Enligt lag har dessutom arbetstagarorganisationer rätt att utse två arbetstagarledamöter med två suppleanter.

Vid årsstämman 2006 omvaldes, efter förslag från bolagets dåvarande valberedning, Pehr G Gyllenhammar, Edvard von Horn, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Stig Nordin och Cristina Stenbeck samt nyvaldes Vigo Carlund till styrelseledamöter i bolaget. Årsstämman utsåg Pehr G Gyllenhammar till styrelsens ordförande och Cristina Stenbeck till vice ordförande. Till ordinarie arbetstagarledamöter utsågs Thorbjörn Hallström och Jan-Henrik Sandberg med Bo Gidlund och Hans Wahlbom som suppleanter. I maj 2006 ersattes Hans Wahlbom av Annika Jonsson och i juni 2006 ersattes Jan-Henrik Sandberg av Per Eriksson.

Enligt Koden skall majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och minst två av de ledamöter som är

oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning skall även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamot skall enligt Koden inte anses oberoende gentemot bolaget och ledningen bland annat om ledamoten har varit styrelseledamot i bolaget i mer än tolv år. Kinnevik uppfyller inte Kodens oberoendekrav eftersom ledamöterna Edvard von Horn, Wilhelm Klingspor och Stig Nordin, om tiden de var styrelseledamöter i Industriförvaltnings AB Kinnevik respektive Invik & Co. AB före fusionen mellan bolagen 2004 medräknas, har suttit i styrelsen i mer än tolv år. Beaktat den verksamhets- och ledningsförändring fusionen och sedermera utdelning av Inviks operativa verksamhet till aktieägarna medförde anser Kinneviks styrelse emellertid inte att Edvard von Horn, Wilhelm Klingspor och Stig Nordin är att betrakta som beroende i förhållande till bolaget och ledningen. Styrelsen anser vidare att fördelarna med att styrelseledamöterna bidrar med erfarenheter och kontinuitet i sättet att bedriva investeringsverksamheten överväger eventuella nackdelar med att de arbetar med bolaget under en längre tid. Av de nuvarande bolagsstämموالدا styrelseledamöterna är dessutom Pehr G Gyllenhammar, Erik Mitteregger och Cristina Stenbeck oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Pehr G Gyllenhammar och Erik Mitteregger är även oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen, med undantag för arbetstagarledamöterna. Vigo Carlunds anställning upphörde samtidigt som han började delta i styrelsearbetet den 1 augusti 2006.

Uppgifter om enskilda styrelseledamöter, verkställande direktören och huvudansvarig revisor framgår även av årsredovisningen sid 6-7.

Det finns inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram baserade på Kinnevikaktien för styrelsen och bolagsledningen.

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. Styrelsens viktigaste uppgifter omfattar att:

- fastställa de övergripande målen för bolagets verksamhet och besluta om bolagets strategi för att nå målen,
- säkerställa att bolaget har en väl fungerande operativ ledning med väl avpassade ersättningsvillkor,
- besluta om förvärv och avyttringar av verksamheter samt kapitalinvesteringar inom Korsnäs utöver fastslagna gränser,
- besluta om riktlinjer rörande finansiering av koncernen,
- tillse att bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet och saktlighet samt ger en korrekt bild av bolagets lönsamhet, finansiella ställning och riskexponering,
- tillse att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning,
- tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet,
- tillse att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolaget och dess anställda och att dessa efterlevs, samt
- till bolagsstämman föreslå utdelning, eventuellt aktieåterköp eller inlösen.

Styrelseledamot	Ledamot sedan	Funktion	Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större ägare (>10% av röster eller kapital)
Pehr G Gyllenhammar	2004	Styrelseordförande, ledamot av Ersättningskommittén	Ja	Ja
Cristina Stenbeck	2003 ¹⁾	Vice styrelseordförande, ledamot av Ersättningskommittén	Ja	Nej
Vigo Carlund	Augusti 2006	Styrelseledamot	Nej (VD till och med juli 2006)	Ja
Edvard von Horn	1992 ¹⁾	Styrelseledamot, ledamot av Revisionskommittén	Ja (dock styrelseledamot i mer än 12 år, se ovan)	Ja
Wilhelm Klingspor	1991 ²⁾	Styrelseledamot, ordförande i Ersättningskommittén, ledamot av Revisionskommittén	Ja (dock styrelseledamot i mer än 12 år, se ovan)	Ja
Erik Mitteregger	2004	Styrelseledamot, ordförande i Revisionskommittén, ledamot av Ersättningskommittén	Ja	Ja
Stig Nordin	1992 ¹⁾	Styrelseledamot, ledamot av Revisionskommittén	Ja (dock styrelseledamot i mer än 12 år, se ovan)	Ja
Per Eriksson	2006	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Thorbjörn Hallström	1996 ¹⁾	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Nej	Ja
Bo Gidlund	2004	Arbetstagarrepresentant, suppleant	Nej	Ja
Annika Jonsson	2006	Arbetstagarrepresentant, suppleant	Nej	Ja

¹⁾ Avser Industriförvaltnings AB Kinnevik fram till fusionen med Invik & Co. AB 2004.

²⁾ Avser Invik & Co. AB fram till fusionen med Industriförvaltnings AB Kinnevik 2004.

Viktiga frågor som särskilt behandlats av Kinneviks styrelse under 2006 omfattar bland annat den strategiska översyn som Millicom genomförde under det första halvåret, integrationsarbetet i samband med Korsnäs förvärv av Frövi, kapitalstrukturfrågor i såväl Kinnevik som de noterade intressebolagen samt övergripande strategi för Korsnäs och de noterade innehaven. Till grund för diskussionerna rörande de noterade intressebolagen har Kinneviks ledning presenterat oberoende analyser av respektive bolags verksamhet, bedömd framtida utveckling och en bedömning av de marknader på vilka de verkar.

Styrelsen utser verkställande direktör i Kinnevik och godkänner nomineringarna av styrelseledamöter i Korsnäs AB och Mellersta Sveriges Lantbruks AB. En viktig händelse i styrelsearbetet under 2006 har varit rekrytering och utnämning av Mia Brunell som ny verkställande direktör och koncernchef efter Vigo Carlund.

I arbetsordningen och instruktionen till verkställande direktören fastställs att minst ett styrelsemöte per kvartal samt ett årligt strategimöte skall hållas, att verkställande direktören skall avge delårsrapporter för det första kvartalet och årets nio första månader efter ordförandens och vice ordförandens godkännande samt att styrelsen skall avge delårsrapport för det första halvåret, bokslutskommuniké och årsredovisning.

Enligt instruktionen till verkställande direktören skall styrelseledamöterna erhålla skriftlig information minst en vecka före varje möte. Instruktionen till verkställande direktören innehåller vidare en rapporteringsinstruktion över material som skall tillställas styrelsen inför varje ordinarie styrelsemöte inkluderande bland annat rapport från verkställande direktören samt varje affärsområdeschef, finansiell information beträffande resultat, ställning, kassaflöde och finansiering, analys av avvikelser från budget och tidigare prognos samt ny prognos över de kommande fyra kvartalen, rapport över operationella risker, status avseende eventuella pågående tvister samt en personalrapport.

Inom styrelsen har en Ersättningskommitté och en Revisionskommitté utsetts. Dessa kommittéer är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens övergripande och solidariska ansvar för bolagets skötsel och för de beslut som fattas. Alla styrelseledamöter har tillgång till samma information för att solidariskt kunna axla sitt ansvar.

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att utvärdera resultatet av styrelsens och kommittéernas arbete, hur väl arbetssättet fungerar och hur det kan förbättras. Även de enskilda styrelseledamöternas resultat och insatser granskas. Utvärderingen under 2006 utfördes under september och oktober månad genom att varje styrelseledamot besvarade en skriftlig enkät varefter samtliga ledamöter hade enskilda samtal med styrelsens ordförande. Resultatet av utvärderingen diskuterades därefter vid nästkommande styrelsemöte, varvid åtgärder initierades inom områden där utvärderingen visat att förbättringspotential förelåg.

Styrelsen har utsett ekonomidirektören Mikael Larsson 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 2006 tio styrelsemöten (exklusive det konstituerande mötet). Samtliga ordinarie ledamöter var närvarande vid samtliga styrelsemöten.

Ersättningskommitté

Styrelsen utser ledamöter och ordförande i Ersättningskommittén. Ersättningskommitténs uppdrag omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, bonusssystem, eventuella andra incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledningen i moderbolaget och för affärsområdeschefer inom koncernen. Ersättningskommitténs uppdrag omfattar även att utarbeta förslag till gemensamma kriterier för incitamentsprogram i Kinneviks portföljbolag.

Såvitt gäller affärsområdeschefer samt ekonomidirektören och informationsdirektören i moderbolaget skall Ersättningskommittén fatta beslut i de nyss angivna frågorna, varefter sådana beslut presenteras för styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. Såvitt gäller verkställande direktören i moderbolaget bereder Ersättningskommittén de ovan angivna frågorna för beslut, och förelägger styrelsen ett beslutsunderlag inkluderande förslag till beslut.

Pehr G Gyllenhammar, Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Erik Mitteregger var ledamöter av Ersättningskommittén under 2006. Ordförande i kommittén var Wilhelm Klingspor.

Ersättningskommittén skall sammanträda minst en gång per år och därutöver vid behov, varvid protokoll skall föras. Ersättningskommittén sammanträdde en gång under 2006, där samtliga ledamöter utom Pehr G Gyllenhammar närvarade.

Revisionskommitté

Styrelsen utser ledamöter och ordförande i Revisionskommittén. Revisionskommitténs uppdrag är att upprätthålla och effektivisera kontakten med koncernens revisorer samt att utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevision i koncernen. Revisionskommitténs arbete inriktas på kvaliteten och riktigheten i koncernens finansiella redovisning och därtill hörande rapportering samt arbetet med den interna finansiella kontrollen inom koncernen. Vidare utvärderar Revisionskommittén revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionskommittén följer hur redovisningsprinciper och krav på redovisning utvecklas, diskuterar andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning och rapporterar iakttagelser till styrelsen.

Wilhelm Klingspor, Stig Nordin, Edvard von Horn och Erik Mitteregger var ledamöter av Revisionskommittén under 2006. Ordförande i kommittén var Erik Mitteregger.

Revisionskommittén skall sammanträda fyra gånger per år och mötena skall i möjligaste mån följa tidplanen för Kinneviks avgivande av finansiella rapporter. Därutöver skall kommittén sammanträda vid behov. Revisionskommitténs sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte. Revisionskommittén hade åtta sammanträden under 2006. Samtliga ledamöter var närvarande vid sammanträdena. Externrevisorerna har deltagit i fem av mötena och skriftligen och muntligen avrapporterat resultatet av sin granskning till såväl Revisionskommittén som styrelsen.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljö

Styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens kommittéer 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 av utfall, prognos och budget, attestrutiner, inköpspolicy, investeringspolicy, redovisningsprinciper, finansiell riskhantering och internrevision. Bolagets ledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer rapporteringen från Revisionskommitténs 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 berörda anställda så att de skall förstå och inse betydelsen av sina respektive roller i arbetet med att upprätthålla en god intern kontroll. Bolagets operationella risker rapporteras kvartalsvis till styrelsen uppdelade utifrån vilka som är påverkbara respektive icke påverkbara, konsekvens och finansiell effekt ifall riskerna materialiseras, hur och vem som utövar den löpande kontrollen över respektive risk samt hur dessa kan minimeras.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Under 2006 har arbetet med att implementera en modell för bedömning av risker för fel i bokföringen och i den finansiella rapporteringen fortsatt. Syftet med arbetet är att tillse att Kinnevik har en god intern kontroll och att löpande utvärdera hur väl kontrollerna fungerar. Kinnevik har valt att basera modellen på COSOs ramverk för intern kontroll. Resultat- och balansräkningsposter där risk för väsentliga fel typiskt sett kan föreligga omfattar för moderbolaget posten finansiella instrument, vilken främst utgör bolagets innehav av aktier i noterade intressebolag. Arbetet med att dokumentera arbetssätt och kontroller avseende denna post har färdigställts under året. För det helägda dotterbolaget Korsnäs utgör försäljning, inköp av virke, energi och andra insatsvaror, varulager samt investeringsprocessen de mest väsentliga posterna och processerna. Arbetssätt och processer inom Korsnäs har under året kartlagts och dokumenterats, dels i syfte att uppfylla kraven enligt Koden och dels som ett led i att integrera och samordna processer och arbetssätt mellan Korsnäs Gävle och det under året förvärvade Korsnäs Frövi. Dokumentation av processrisker och inventering av kontrollstrukturen inom Korsnäs kommer att fortsätta och avslutas under första halvåret 2007.

Internrevision

Bolaget har en internrevisionsfunktion som ansvarar för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och intern kontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen planerar sitt arbete i samråd med Revisionskommittén och rapporterar löpande resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till kommittén.

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.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar löpande den information som bolagsledningen och Revisionskommittén lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är Revisionskommitténs 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.

Efterlevnad, förtroende och ansvarstagande

Efterlevnad av lagar och regler, ansvarstagande samt kundens förtroende för Kinnevik är några av de viktiga frågor som styrelsen aktivt arbetar med. I den policy för socialt ansvarstagande som Kinneviks styrelse antagit föreskrivs att koncernens verksamheter skall bedrivas i enlighet med lagar, regler och förordningar samt med iakttagande av en hög etisk och moralisk standard. Vidare beskrivs Kinneviks förhållningssätt i frågor kring jämställdhet i anställning, säker arbetsplats, konkurrensfrågor, nolltolerans mot alla former av mutor samt politiska bidrag. Vad gäller dessa frågor ställer Kinnevik motsvarande krav på de företag Kinnevik investerar i. Kinneviks policy för socialt ansvarstagande finns tillgänglig i sin helhet på bolagets hemsida.

Denna bolagsstyrningsrapport är inte en del av den formella årsredovisningen och har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 19 februari 2007

Styrelsen