

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen inom Kinnevik-koncernen utgår från svensk lagstiftning och allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarknaden. Kinnevik tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")¹⁾. Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av förvaltningsberättelsen och har granskats av bolagets revisorer.

Under 2011 har Kinnevik, liksom tidigare år, avvikit från Kodens regel att styrelsens ordförande inte ska vara ordförande i valberedningen. Avvikelsen från Koden förklaras närmare i avsnittet Valberedning nedan.

Bolagsstämma

Av aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL") 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. Aktieägarna kan inte rösta eller på annat sätt delta i stämman på distans.

Uppgift om större aktieägare i bolaget samt av bolagsstämman lämnade emissionsbemyndiganden respektive bemyndiganden att förvärva egna aktier framgår av Not 11 för moderbolaget, Eget kapital.

Valberedning

Vid årsstämman 2011 beslutades att en valberedning bestående av minst tre ledamöter representerande bolagets största aktieägare skulle bildas under oktober 2011 efter samråd med de per den 30 september 2011 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skulle utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2011 offentliggjordes fram till dess att nästa valberedning bildas. Avgår ledamot i förtid från valberedningen kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

I enlighet med årsstämmans beslut har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning inför årsstämman 2012. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, Ramsay Brufer utsedd av Alecta, Henry Guy utsedd av Verdere S.ä.r.l., Edvard von Horn utsedd av familjen von Horn samt Wilhelm Klingspor utsedd av familjen Klingspor. Valberedningen har i uppgift att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa samt förslag till stämmoderförande inför årsstämman 2012. Styrelsens ordförande 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 det är i bolagets och alla aktieägares intresse och en naturlig följd av att Cristina Stenbeck lett valberedningens arbete de senaste åren samt hennes anknytning till bolagets största aktieägare.

Revisorer

Enligt bolagsordningen ska bolaget ha högst tre revisorer med högst tre suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag.

Vid årsstämman 2009 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Thomas Forslund som ny huvudansvarig revisor för en mandatperiod om fyra år. Thomas Forslund, född 1965, har revisionsuppdrag i ett flertal andra noterade bolag såsom DGC One AB, Feelgood Svenska AB, Systemair AB, Trade-doubler AB, WeSC AB samt Softronic AB. 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. Ernst & Young AB har under 2011 tillhandahållit vissa tjänster i frågor avseende intern kontroll, Corporate Responsibility och IFRS. Information om arvoden framgår av årsredovisningen not 25 för koncernen och not 5 för moderbolaget, Arvoden till valda revisorer

Styrelse och koncernledning

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 nio ledamöter med högst tre suppleanter. Enligt lag har dessutom arbetstagarorganisationer rätt att utse två arbetstagarledamöter med två suppleanter.

Vid årsstämman 2011 omvaldes, efter förslag från bolagets dåvarande valberedning, Vigo Carlund, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck samt nyvaldes Tom Boardman och Dame Amelia Fawcett till styrelseledamöter i bolaget. Årsstämman omvalde Cristina Stenbeck till ordförande. De anställdas organisationer utsåg i maj 2011 Geron Forsman och Bo Myrberg till ordinarie arbetstagarledamöter med Magnus Borg och Tobias Söderholm som suppleanter.

Styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive till bolagets större ägare framgår av tabellen på sidorna 36-37. Ingen av styrelseledamöterna är anställd inom koncernen, med undantag för arbetstagarledamöterna. Styrelseledamoten Allen Sangines Krause har uppdrag som konsult för bolaget och utför diverse managementtjänster. Uppgifter om koncernledningen framgår av sidan 75 samt not 30 för koncernen, Personal.

Styrelsens arbete

Kinneviks styrelse ansvarar för den övergripande förvaltningen av koncernen och för att organisera den i enlighet med ABL. Styrelsens arbets- och delegationsordning, instruktion

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

till verkställande direktören och rapporteringsinstruktioner uppdateras och fastställs en gång per år efter att årsstämma hållits.

Viktiga frågor som särskilt behandlats av Kinneviks styrelse under 2011 omfattar bland annat hur utvecklingen i den globala ekonomin påverkat Kinnevik och de bolag Kinnevik investerat i, kapitalstrukturfrågor i såväl Kinnevik som de noterade intressebolagen, nya investeringsbeslut inom affärsområdet Online och den övergripande finansiella utvecklingen inom samtliga större portföljbolag. Den övergripande strategin för Kinnevik, Korsnäs, de noterade innehaven och bolagen inom Online diskuterades under en heldags strategimöte. 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.

Efterlevnad av lagar och regler, ansvarstagande samt marknadens förtroende för Kinnevik är några av de viktiga

frågor som styrelsen aktivt arbetar med. I den policy för Corporate Responsibility som styrelsen har antagit beskrivs Kinneviks policy i frågor som syftar till socialt ansvarstagande, miljöhänsyn och etik.

Inom styrelsen har ett ersättningsutskott, ett revisionsutskott och ett utskott för nya investeringar utsetts. Dessa utskott är för styrelsen beredande organ och inskränker inte styrelsens ansvar för bolagets skötsel och för de beslut som fattas.

Styrelsen följer ett fastställt förfarande för att utvärdera resultatet av styrelsens och utskottens arbete, hur väl arbets sättet fungerar och hur det kan förbättras. Även de enskilda styrelseledamöternas, inklusive ordförandens, resultat och insatser granskas.

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 2011 nio styrelsemöten

Cristina Stenbeck, Styrelseordförande

Född: 1977

Nationalitet: Amerikansk och svensk medborgare
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, inte oberoende gentemot bolagets större ägare. Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 2.200 B-aktier. Utöver eget direktägt innehav är Cristina via Verdere S.å.r.l. indirekt ägare av ett betydande innehav av aktier i Kinnevik.

Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Cristina har varit styrelseordförande i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Hon är även styrelseledamot i Metro International S.A., Modern Times Group MTG AB och Tele2 AB sedan 2003. Cristina var vice styrelseordförande i Investment AB Kinnevik 2004-2007 och Industriförvaltnings AB Kinnevik 2003-2004.

Cristina har en fil kand i ekonomi från Georgetown University, Washington DC, USA.

Tom Boardman

Född: 1949

Nationalitet: Sydafrikansk medborgare
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: - Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet och utskottet för Nya Investeringar

Tom valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2011. Han är styrelseledamot i Mutual & Federal Insurance Co Ltd sedan 2006, Nedbank Group Ltd sedan 2010, Woolworths Holding Ltd. sedan 2010, Royal Bafokeng

Holdings sedan 2010 och African Rainbow Minerals Ltd sedan 2011.

Tom hade under 1973-1986 olika chefsbefattningar inom gruvindustrin, sågverksindustrin samt detaljistnäringen i Sydafrika. Mellan 1986-2002 hade han olika chefsbefattningar inom BoE Bank och under 2003-2010 var han verkställande direktör i Nedbank Group. Tom har en fil. kand i ekonomi (B com) och examen i redovisning (CTA) från University of Witwatersrand, Sydafrika.

Vigo Carlund

Född: 1946

Nationalitet: Svensk medborgare
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 500.000 B-aktier, innehas via försäkring.

Uppdrag i utskott: -

Vigo har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2006. Han är styrelseordförande i Korsnäs AB sedan 2002 (styrelseledamot sedan 2001) samt i Net Entertainment NE AB sedan 2011. Han är även styrelseledamot i Academic Work Solutions sedan 2006 samt IZettle sedan 2010. Vigo arbetade inom Kinnevik-koncernen 1968-2006 och var VD för Korsnäs AB 1998-2000, samt VD och koncernchef för Transcom WorldWide S.A. 2000-2002 och Kinnevik 1999-2006.

Dame Amelia Fawcett, DBE

Född: 1956

Nationalitet: Amerikansk och brittisk medborgare
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess

ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: - Uppdrag i utskott: Ledamot i Ersättningsutskottet och utskottet för Nya Investeringar

Dame Amelia valdes till styrelseledamot vid årsstämman 2011. Hon är sedan 2009 ordförande i Guardian Media Group Plc (ledamot sedan 2007) samt i Hedge Fund Standards Board i London sedan 2011. Hon är ledamot i State Street Corporation i Boston, USA, sedan 2006. Dame Amelia är även direktör för London Business School, kommissionär för US-UK Fullbright Commission, förtroendevald i Project Hope, Storbritannien, samt ordförande i American Friends of the National Portrait Gallery i London, Storbritannien.

Dame Amelia hade under 1987-2006 ett antal chefsbefattningar inom Morgan Stanley och var vice ordförande och COO över den europeiska verksamheten 2002-2006.

Dame Amelia har juristexamen från University of Virginia, USA samt en kandidatexamen i historia från Wellesley University, Massachusetts, USA.

Wilhelm Klingspor

Född: 1962

Nationalitet: Svensk medborgare
Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 1.103.080 A-aktier och 780.071 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i Ersättningsutskottet. Ledamot i Revisionsutskottet.

Wilhelm har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004 och var styrelseledamot i Industri-

(exklusive det konstituerande mötet), varav fyra extra möten som avhölls per telefon. Styrelseledamöterna Tom Boardman och Dame Amelia Fawcett var frånvarande vid ett ordinarie möte. Vigo Carlund, Dame Amelia Fawcett, John Hewko (styrelseledamot fram till maj 2011) och Bo Myrberg var frånvarande vid ett extra möte. Övriga ordinarie ledamöter var närvarande vid samtliga styrelsemöten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppgifter framgår av avsnitt 9.1 i Kodexen, och omfattar frågor om löner, pensionsvillkor, incitamentsprogram och övriga anställningsvillkor för ledningen i moderbolaget och för affärsområdeschefer inom koncernen. Riktlinjer tillämpade under 2011 framgår av Förvaltningsberättelsen sidan 33.

Cristina Stenbeck, Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor och Erik Mitteregger var ledamöter av ersättningsutskottet under 2011. Ordförande i utskottet var Wilhelm Klingspor.

Ersättningsutskottet ska sammanträda minst en gång

per år och därutöver vid behov, varvid protokoll ska föras. Ersättningsutskottet sammanträdde en gång under 2011, där samtliga ledamöter närvarade.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § ABL. I dessa uppgifter ingår att revisionsutskottet ska upprätthålla och effektivisera kontakten med koncernens revisorer, utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevisionen i koncernen. Revisionsutskottets 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 revisionsutskottet revisorerens arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionsutskottet följer hur redovisningsprinciper och krav på redovisning utvecklas, diskuterar andra väsentliga frågor som har samband med bolagets ekonomiska redovisning och rapporterar iakttagelser till styrelsen.

förvaltnings AB Kinnevik mellan 1999-2004. Han har även varit styrelseledamot i Korsnäs AB sedan 2003. VD för Hellekis Säteri AB. Wilhelm är utexaminerad skogsmästare vid Sveriges Lantbruksuniversitet i Skinnkatteberg.

Erik Mitteregger

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 fysisk person: 35.000 A-aktier och 85.000 B-aktier

Uppdrag i utskott: Ordförande i Revisionsutskottet.

Ledamot i Ersättningsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Erik har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2004. Erik är styrelseordförande i Wise Group AB, styrelseledamot i Firefly AB och i Metro International S.A. sedan 2009 samt styrelseledamot i Tele2 AB sedan 2010.

Erik var grundare, delägare och fondförvaltare Brummer & Partners Kapitalförvaltning AB 1995-2002.

1989-1995 var han aktieanalytiker och medlem i koncernledningen Alfred Berg Fondkommission.

Erik har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Allen Sangines-Krause

Född: 1959

Nationalitet: Engelsk och mexikansk medborgare

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning*, oberoende i förhållande till

bolagets större ägare.

* Se vidare not 30 för koncernen, Personal.

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: - Uppdrag i utskott: Ledamot i Revisionsutskottet och i utskottet för Nya Investeringar.

Allen har varit styrelseledamot i Investment AB Kinnevik sedan 2007. Han är även styrelseordförande i Millicom International Cellular S.A. sedan 2010 (ledamot sedan 2008) samt i BK Partners, ett kapitalförvaltningsbolag.

Allen var Managing Director på Goldman Sachs 1993-2008 där han ansvarade för investment banking och affärsutveckling i Latinamerika, Spanien, Ryssland och övriga CIS-stater.

Allen är Ekonomie Doktor, Harvard University, Massachusetts, USA.

Bo Myrberg

Född: 1967

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 119 B-aktier.

Bo är arbetstagarrepresentant i Investment AB Kinnevik och Korsnäs AB sedan 2008.

Processoperatör, Korsnäs AB.

Geron Forsman

Född: 1956

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 45 B-aktier.

Geron är arbetstagarrepresentant i Investment AB Kinnevik sedan 2008.

Driftservice pappersbruket serviceledare, Korsnäs AB.

Magnus Borg (Suppleant)

Född: 1970

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: - Magnus är arbetstagarrepresentant i Investment AB Kinnevik sedan maj 2009.

Automationselektriker, Korsnäs AB.

Tobias Söderholm (Suppleant)

Född: 1975

Nationalitet: Svensk medborgare

Oberoende: Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Innehav inklusive eventuellt närstående fysisk person: 100 B-aktier.

Tobias är arbetstagarrepresentant i Investment AB Kinnevik sedan 2008.

Utvecklingsingenjör, Korsnäs AB.

Tobias har civilingenjörsutbildning i Kemiteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

Tom Boardman, Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregger och Allen Sangines-Krause var ledamöter av revisionsutskottet under 2011. Ordförande i utskottet var Erik Mitteregger.

Revisionsutskottet ska sammanträda minst fyra gånger per år. Revisionsutskottets sammanträden protokollförs och rapporteras till styrelsen vid nästföljande styrelsemöte. Revisionsutskottet hade sju sammanträden under 2011, varav fem avhölls per telefon. Tom Boardman och Allen Sangines-Krause var frånvarande vid ett telefönmöte. Övriga ledamöter var närvarande vid samtliga möten. Externrevisorerna har deltagit i samtliga möten och skriftligen och muntligen avrapporterat resultatet av sin granskning till såväl revisionsutskottet som styrelsen. Revisorerna har även haft ett årligt möte med styrelsen utan närvaro av bolagsledningen.

Utskott för nya investeringar

Utskottet för nya investeringar ansvarar för att utvärdera investeringsförslag presenterade av direktören för nya investeringar. Vad gäller mindre investeringar äger utskottet fatta beslut om investering, medan större investeringar presenteras för hela styrelsen för beslut. Styrelseledamöterna Tom Boardman, Dame Amelia Fawcett, Erik Mitteregger, Allen Sangines-Krause och Cristina Stenbeck är ledamöter av utskottet för nya investeringar. Ordförande i utskottet är verkställande direktören Mia Brunell Livfors.

Utskottet för nya investeringar hade två möten som avhölls per telefon under 2011. Därutöver avhandlade kommittén ett antal frågor via e-post som resulterade i ett möte som avhölls per capsulam.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2011

Styrelsen ansvarar enligt ABL och Koden för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med avsnitt 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, vilken omfattar bland annat instruktioner för finansiell rapportering, attestrutiner, inköpspolicy, investeringspolicy, redovisningsprinciper, finansiell riskhantering och internrevision. Bolagets ledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Härtill kommer rapporteringen från revisionsutskottets 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 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. Under 2011 uppdaterades rapporteringsformatet för riskrapporten till styrelsen för att tydliggöra de risker som kan ha störst finansiell påverkan för det fall de materialiseras.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Kinnevik har, baserat på COSOs 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 för Korsnäs försäljning, inköp av virke, energi och andra insatsvaror, varulager samt investeringsprocessen. För moderbolaget och koncernen i övrigt utgör resultat- och balansräkningsposterna immateriella anläggningstillgångar och finansiella instrument de mest väsentliga områdena. Kinnevik har dokumenterat arbetssätt och utvärderar löpande hur väl kontrollerna avseende dessa poster och processer fungerar.

Internrevision

Bolaget anlitar externa revisorer som har i uppdrag att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och intern kontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen utför sitt arbete på uppdrag av revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning i form av skriftliga rapporter till utskottet.

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 kunder.

Uppföljning

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

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Investment AB Kinnevik (publ) Org nr 556047-9742

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Investment AB Kinnevik (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-72.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen,

och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Investment AB Kinnevik (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Stockholm den 19 mars 2012

Ernst & Young AB

Thomas Forslund, Auktoriserad revisor