

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. För Midway, vars affärsverksamhet är att äga företag och som ägare skapa värde i företagen, är god bolagsstyrning inte bara en fråga om att ha en god styrning av Midways egen organisation utan i hög grad en viktig del av kärnverksamheten.

Midway, som publikt svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, följer noteringsavtalet och tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs.

Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Midways bolagsstyrning under räkenskapsåret 2021. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Midways revisorer, se sidan 76.

Bolagsstämma

Midways årsstämma 2022 äger rum den 28 april i Malmö. Varje röstberättigad aktieägare i Midway får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till tio röster och B-aktier berättigar till en röst. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets vinst eller förlust, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Midways bolagsordning förnanmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde. Enligt Midways bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. När kallelse sker ska detta samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

På hemsidan finns erforderliga dokument inför årsstämmor samt protokoll från tidigare årsstämmor. Midways styrelse har som ambition att hålla en sedvanlig fysisk årsstämma i Malmö.

Aktier

Vid utgången av 2021 hade Midway 3 605 (3 673) aktieägare enligt det av Euroclear Sweden förda aktieägarregistret. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i Midway: Tibia Konsult AB med 45,1 procent av aktiekapitalet och 52,1 procent av rösterna samt Marknadspotential AB med 12,1 procent av aktiekapitalet och 28,3 procent av rösterna. För mer information om Midway-aktien och de största aktieägarna, se sidan 29-31.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2021 har Midway en valberedning som består av Jan Bengtsson, Anders Bergstrand och Johnas Lindblom. Valberedningen har de uppgifter som följer av Koden.

I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkt 4.1 i Koden, vilket utmynnat i valberedningens förslag till årsstämman 2022 när det gäller val av styrelse. Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning med avseende på kompetens, erfarenhet och bakgrund, givet bolagets nuvarande situation och dess strategiska utveckling framåt.

Valberedningens förslag till årsstämman 2022 presenteras i kallelsen till årsstämman och finns på hemsidan.

Valberedningens sammansättning avviker från Kodens krav i det att en majoritet av valberedningens ledamöter inte är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Anders Bergstrand anses därvidlag vara beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen genom att han är styrelseledamot i bolaget. Jan Bengtsson anses också ha en sådan beroendeställning mot bakgrund av att han tidigare var styrelseledamot i bolaget samt att hans son Svante Nilo Bengtsson är styrelseledamot i bolaget. Anledningen till avvikelsen är att det ter sig naturligt att bolagets två största ägare är representerade i valberedningen eftersom de likväl torde ha ett avgörande inflytande över valberedningens sammansättning genom sin röstmajoritet på bolagsstämman.

Revisorer

Midway ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer med upp till två revisorssuppleanter. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod på ett år, eftersom inget annat anges i bolagsordningen.

Vid årsstämman 2021 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Auktoriserade revisorn Richard Peters är huvudansvarig för revisionen.

För specifikation av ersättning till revisorer, se not 7. Ersättning till revisorerna. Vid minst ett tillfälle per år samtalar bolagets revisor med styrelsen utan bolagsledningens närvaro.

Bolagsstyrningsrapport, fortsättning

Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen i Midway ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst sju ledamöter med det antal suppleanter, dock högst tre, som bolagsstämman beslutar. Styrelsen har från årsstämman 2021 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Ingen av styrelsens ledamöter är anställd i bolaget. Antalet kvinnor i styrelsen är två. Styrelsesammansättningen uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter. För närmare presentation av styrelsen, se sidan 78 och hemsidan.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltar Midways angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Midways ekonomiska situation och se till att bolaget är organiserat så att bokföring, medelsförvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen utser VD, beslutar i frågor rörande strategisk inriktning av verksamheten och bolagets övergripande organisation. Styrelsen fastställer policyer och instruktioner för den löpande verksamheten, som leds av VD. Detta innefattar bland annat uppförandekod, finanspolicy, insiderpolicy, informationspolicy, ekonomihandbok och attestrutiner samt ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse rörande investeringar inom och utom angivna budgetramar. Styrelsen fastställer också kvartalsbokslut och årsbokslut.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

Styrelseordföranden initierar en gång per år en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingens syfte är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikt om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet. Avsikten är också att få en uppfattning om vilken typ av frågor styrelsen anser bör ges mer utrymme och på vilka områden det eventuellt krävs ytterligare kompetens i styrelsen.

2021 års utvärdering har utförts så att varje styrelseledamot besvarat ett frågeformulär. Resultatet av utvärderingen har diskuterats i styrelsen och har av styrelsens ordförande redovisats för valberedningen.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot de uppsatta målen.

Styrelsens arbete 2021

Styrelsen arbetar enligt en av styrelsen antagen arbetsordning. Under 2021 har det hållits tio styrelsemöten. Samtliga ledamöter har deltagit vid samtliga tio styrelsemöten under 2021. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet.

Mycket av styrelsens tid har under året ägnats åt koncernens strategiska inriktning samt åt uppföljning av implementation av koncernens förvärsstrategi. Härvid har särskild betydelse varit förvärvet av Vertemax som genomfördes under 2021. I tillägg har styrelsen löpande diskuterat och utvärderat påverkan av pågående pandemi samt vid behov, i samråd med koncernledningen, vidtagit nödvändiga åtgärder för att minimera de negativa konsekvenserna av pandemin.

En viktig del av styrelsearbetet är de finansiella rapporter som presenteras vid varje ordinarie styrelsemöte, bland annat inför bokslutskommunikén, halvårsrapporten och kvartalsrapporterna. Även löpande månadsrapportering erhålls. Bolagets revisor har vid ett styrelsemöte redovisat sina iakttagelser i samband med revisionen. Styrelsen har vid ett tillfälle även träffat bolagets revisorer utan närvaro av person i koncernledningen.

Styrelseutskott

Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Anna Söderblom, som också är utskottets ordförande, och Lennart Pihl. Koncernens CFO deltar vid mötena, liksom vid behov bolagets revisor. Revisionsutskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2021. Såväl Anna Söderblom som Lennart Pihl närvarade vid samtliga mötestillfällen. Koncernens revisorer deltog vid två mötestillfällen.

Revisionsutskottet har dels en rådgivande, dels en beredande funktion för beslutsärenden innan behandling och beslut sker i Midway Holdings styrelse.

Revisionsutskottets övergripande uppgifter innefattar bland annat att:

- svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapporter,
- fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan externa och interna revisionen och synen på bolagets risker,

- fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor,
- utvärdera revisionsinsatsen och informera bolagets valberedning eller i förekommande fall särskilda valberedning om resultatet av utvärderingen,
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som utgörs av Lennart Pihl, som är utskottets ordförande, samt Anders Bergstrand. Utskottet har haft två protokollförda möten under året, där både Lennart Pihl och Anders Bergstrand nävarat vid bägge tillfällena. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är:

- Bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
- Följa och utvärdera pågående och under årets avslutade program, både för rörliga ersättningar och för bolagsledningen.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer och ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Verkställande direktör och ledning

Styrelsen utser verkställande direktör och fastställer en instruktion för dennes arbete. Verkställande direktören ansvarar för den dagliga verksamheten i bolaget. Verkställande direktören säkerställer tillsammans med styrelsens ordförande att styrelsen får den information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut.

Sverker Lindberg är verkställande direktör sedan den 1 september 2016. För närmare presentation av Sverker Lindberg, se sidan 79 och hemsidan. Ledningsgruppen i Midway Holding utgörs av den verkställande direktören och CFO Rikard Fransson. Under 2022 kommer Rikard Fransson att lämna koncernen och ersätts då av Tomas Hilmarsson.

Bolagsstyrningsrapport, fortsättning

Ersättning

Ersättning till styrelse

Årsstämman 2021 fastställde styrelsearvodet till 1 050 000 kr att fördelas med 350 000 kr till styrelsens ordförande, 100 000 kr till Anders Bergstrand och 150 000 kr till envar av styrelsens övriga ledamöter. I tillägg beslutades om arvode till revisionsutskottets ordförande med 20 000 kr.

Ersättning till ledning

Till grund för ersättning till ledningen ligger de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Verkställande direktörens ersättning beslutas inom dessa ramar av styrelsen. Ersättning till övriga medlemmar av ledningsgruppen beslutas av verkställande direktören och rapporteras till styrelsen.

Styrelsens riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen beslutades vid årsstämman 2021. Till årsstämman presenterar styrelsen även en särskild Ersättningsrapport som ger en heltäckande bild över den ersättning, inklusive förmåner, som har betalats ut eller är inestående till den verkställande direktören. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Hos Midway, vars huvudsakliga verksamhet är att äga och förvalta dotterbolagen samt att tillhandahålla koncerngemensamma funktioner, är den interna kontrollen för den finansiella rapporteringen primärt inriktad på att säkerställa effektiva och tillförlitliga kontroller vid redovisning av köp och försäljningar av bolag, korrekt värdering av dotterbolagen samt korrekt konsolidering av dotterbolagen.

Midway har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision), eftersom styrelsen gjort bedömningen att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar en sådan funktion.

Kontrollmiljö

En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållande av god intern kontroll.

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och godkänner årligen ett antal styrdokument för att ge stöd till styrelsen och koncernledningen för att agera på ett sätt som främjar en korrekt och grundlig intern kontroll och riskhantering.

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker.

Styrelsen har även antagit attestinstruktioner och en finanspolicy. Bolaget har också en ekonomihandbok, vilken innehåller principer och riktlinjer samt processer för redovisningen och den finansiella rapporteringen. Därtill har styrelsen etablerat ett revisionsutskott vars huvuduppgift är att följa bolaget finansiella rapportering, utvärdera hur effektiv den interna kontrollen är samt årligen utvärdera behovet av en funktion för internrevision samt riskhanteringen och revisorernas opartiskhet. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer gällande investeringar och koncernens finansiering. Under 2021 har koncernen genomfört utvärdering av efterlevnad av system för intern kontroll och resultaten har presenterats för styrelsen.

Riskbedömning

Risk definieras som osäkerhet om en händelse kommer att inträffa och dess effekt på en enhets förmåga att uppnå sina affärsmål under en given tidperiod. Riskbedömning och riskhantering utgör centrala komponenter av den interna kontrollen för vilken styrelsen har det yttersta ansvaret. Riskbedömningen utförs regelbundet av ledningen för diskussion i revisionsutskott och styrelse i enlighet med fastställda principer. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter, som relativt sett har högre risk beroende på komplexiteten eller där effekterna av eventuella fel riskerar att bli stora, då värdena i transaktionerna är betydande. Dessutom utvärderas externa risker som kan komma att få betydande påverkan på bolaget verksamhet. Riskmatris och handlingsplaner för hur de viktigaste riskerna ska hanteras har fastställts av styrelsen. Kontrollaktiviteter som syftar till att löpande förebygga, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser har genomförts samt rapporterats till revisionsutskottet och styrelsen. Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande. För närmare beskrivning av risker och övrig riskhantering se sidorna 34-35 och 60-62.

Kontrollaktiviteter

Finansiella kontroller i bolagens affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, avstämning mot externa motparter, uppföljning av riskexponering, kontoavstämningar, månadsvisa resultatuppföljningar samt analytisk uppföljning av beslut. Midways finansiella rapporter analyseras och valideras inom bolagets ekonomifunktion och regelbundna analyser görs av dotterbolagens finansiella rapportering.

Information och kommunikation

Väsentliga riktlinjer, manualer m.m. som styr den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörd personal inom koncernen. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna.

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt och fullständig samt kommunicerad till marknaden i rätt tid har Midway bland annat en informationspolicy antagen av styrelsen.

Midway har ett etablerat whistleblowing-system, som finns tillgängligt för alla medarbetare inom koncernen och som garanterar anonymitet. Whistleblowing-system finns även tillgängligt på bolagets hemsida och kan därmed även användas av externa personer.

Uppföljning

Midways styrelse och ledning följer löpande upp kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Midways finansiella ställning behandlas vid varje styrelsemöte, där styrelsen får rapporter avseende verksamhetens utveckling. Styrelsen går igenom och godkänner samtliga delårsrapporter före publicering.

De externa revisorerna rapporterar sin granskning av intern kontroll till styrelsen en gång per år, i samband med rapporteringen av bokslutsgranskningen. Koncernledningen ansvarar för att informera alla medarbetare om att kontrollansvar ska tas på största allvar och att den finansiella rapporteringen sker på ett koncerngemensamt system för alla enheter och efter gemensamma format.