

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 2019. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Midways revisorer, se sidan 72.

Bolagsstämma

Midways årsstämma 2020 äger rum den 22 april på Börshuset, Skeppsbron 2, 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 bolagsstämman 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 föranmälan 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 bolagsstämman 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.

Aktier

Vid utgången av 2019 hade Midway 3 763 aktieägare enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken. 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 12,3 procent av aktiekapitalet och 25,8 procent av rösterna.

För mer information om Midway-aktien och de största aktieägarna, se sidan 23-24.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2019 har Midway en valberedning som består av Jan Bengtsson (Marknadspotential AB), Anders Bergstrand (Tibia Konsult AB) och Mats Nilstoft (Malmöhus Invest AB). 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 2019 när det gäller val av styrelse. Valberedningens strävan är att på sikt uppnå en större mångfald i styrelsen, utan att göra avkall på kompetenskravet. Däri ligger ambitionen att ha jämnare könsfördelning. 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 2020 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 avvikelserna 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 2019 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Auktoriserade revisorn Richard Peters är huvudansvarig för revisionen.

För specifikation av ersättning till revisorer, se not 7, Ersättning till revisorerna.

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 2019 bestått av sex ledamöter utan suppleanter. Ingen av styrelsens ledamöter är anställd i bolaget. Antalet kvinnor i styrelsen är en. Styrelsesammansättningen uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter.

För närmare presentation av styrelsen, se sidan 74 och hemsidan.

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 uppfattning 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.

2019 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 2019

Styrelsen arbetar enligt en av styrelsen antagen arbetsordning. Under 2019 har det hållits nio styrelsemöten. Samtliga ledamöter har deltagit vid samtliga nio styrelsemöten under 2019. 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, koncernens finansiering samt åt uppföljning av implementation av koncernens förvävsstrategi.

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.

Styrelseutskott

Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Anna Söderblom, som också är utskottets ordförande, och Lennart Pihl. Koncernens CFO samt koncernredovisningschef deltar vid mötena, liksom vid behov bolagets revisor. Revisionsutskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2019 varvid båda ledamöterna deltog vid samtliga möten.

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 rapportering,
- fortlöpande träffa bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt 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, samt
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen.
- när styrelsen delegerat beslutsrätten i en specifik fråga, snarast handlägga denna fråga samt återrapportera till styrelsen, och
- rapportera till styrelsen på ordinarie styrelsemöten samt bilägga protokoll från utskottets möten till ordinarie styrelsematerial.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som utgörs av Lennart Pihl, som är utskottets ordförande, samt Joel Eklund. Båda ledamöterna har deltagit vid årets två mötestillfällen.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- 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, samt
- 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. Till stöd för sitt arbete har verkställande direktören utsett en ledningsgrupp som – förutom honom själv – under 2019 bestod av Rikard Fransson (CFO).

För närmare presentation av verkställande direktör, se sidan 75 och hemsidan.

Ersättning

Ersättning till styrelse

Årsstämman 2019 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 förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inför årsstämman 2020 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2019.

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. 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 vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer gällande investeringar och koncernens finansiering. Företagsledningen utarbetar löpande instruktioner avseende koncernens finansiella rapportering. Under 2019 har koncernen

genomfört utvärdering av efterlevnad av system för intern kontroll och resultaten har presenterats för styrelsen.

Riskbedömning

Riskbedömning sker kontinuerligt inom Midway. 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. Resultatet rapporteras till och diskuteras i styrelsen.

Riskbedömningen ligger till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande. För närmare beskrivning av risker och övrig riskhantering se sidorna 28-30 samt 55-56.

Kontrollaktiviteter

Finansiella kontroller i bolagens affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, avstämning mot externa motparter, uppföljning av riske exponering, 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

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.

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.