

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 2018. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Midways revisorer, se sidan 68.

Bolagsstämma

Midways årsstämma 2019 äger rum den 29 april på Börshuset, Skeppsbron 2, Malmö.

Varje röstberättigad aktieägare i Midway får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. A-aktier berättigar till tio röster och B-aktier berättigar till en röst.

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.

På hemsidan finns erforderliga dokument inför årsstämmor samt protokoll från tidigare årsstämmor.

Aktier

Vid utgången av 2018 hade Midway 3 684 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 41,9 procent av aktiekapitalet och 50,4 procent av rösterna samt Marknadspotential AB med 11,4 procent av aktiekapitalet och 24,9 procent av rösterna.

För mer information om Midway-aktien och de största aktieägarna, se sidan 19-21.

Valberedning

Enligt beslut av årsstämman 2018 har Midway en valberedning som består av Jan Bengtsson, Anders Bergstrand och Mats Nilstoft. 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.

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

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 2018 nyvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2019. 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 2018 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 69 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.

2018 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 2018

Styrelsen arbetar enligt en av styrelsen antagen arbetsordning. Under 2018 har det hållits 16 styrelsemöten. Joel Eklund har deltagit vid 9 av 10 styrelsemöten sedan han valdes in på årsstämman 2018, övriga styrelseledamöter har deltagit vid samtliga tillfällen. Sekreterare vid styrelsemötena har varit advokaten Peter Oscarsson. 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 överväganden kring de transaktioner som genomförts under 2018.

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 ekonomi- och finansdirektör deltar vid mötena, liksom vid behov bolagets revisor. Revisionsutskottet sammanträdde vid tre tillfällen under 2018 varav revisorn närvarade vid två tillfällen.

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 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,
- revisionsutskottet ska protokollföra sina möten,
- när styrelsen delegerat beslutsrätten i en specifik fråga snarast handlägga denna fråga samt återrapportera till styrelsen, samt
- revisionsutskottet ska rapportera till styrelsen på ordinarie styrelsemöten samt genom att protokoll från utskottets möten biläggs ordinarie styrelsematerial.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som utgörs av Lennart Pihl, som är utskottets ordförande, samt Joel Eklund. 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 löpande 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 – bestod av Sofia Svensson (CFO och vice VD) samt Rikard Fransson (Koncernredovisningschef) fram till den 1 september 2018. Från den 1 september 2018 består ledningsgruppen av Sverker Lindberg (VD) och Rikard Fransson (CFO).

Ersättning

Ersättning till styrelse

Årsstämman 2018 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.

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 2019 överensstämmer i allt väsentligt med de riktlinjer som beslutades vid årsstämman 2018 och framgår av förvaltningsberättelsen i denna årsredovisning.

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 2018 har koncernledningen fortsatt arbetet med att implementera ett ramverk för intern kontroll samt rutiner för rapportering och uppföljning av att ramverket efterlevs av samtliga bolag inom koncernen.

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 sidan 36-44.

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

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.