

Bolagsstyrningsrapport 2019/20

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING OCH MOMENTUM GROUPS BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Momentum Group tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, men ska då avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

Denna bolagsstyrningsrapport avseende räkenskapsåret 2019/20 är upprättad i enlighet med Kodens rekommendationer. Rapporten innehåller även en redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman 2020.

Momentum Group avviker från en av Kodens rekommendationer; revisorsgranskning av bolagets halvårs- eller niomånadersrapport. Denna avvikelse från Koden redovisas närmare under aktuellt avsnitt nedan.

Bolagsstyrningsrapporten utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har granskats av bolagets revisorer.

ANSVARSFÖRDELNING OCH BOLAGSORDNING

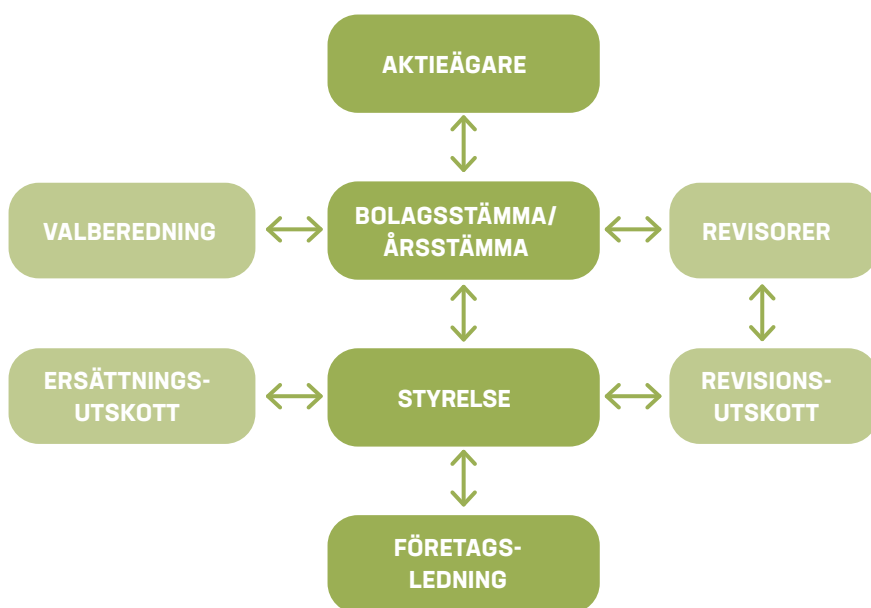
Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse, styrelsens utskott och verkställande ledning. Momentum Group AB har att i första hand tillämpa svensk

aktiebolagslag och de regler som följer av att B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm ("Stockholmsbörsen") samt god sed på aktiemarknaden. Koden är en del av Stockholmsbörsens regelverk. Momentum Group ska samtidigt i sin verksamhet följa de bestämmelser som finns angivna i bolagets bolagsordning.

Enligt bolagsordningen är bolagets företagsnamn (firma) Momentum Group AB. Bolaget är publikt och räkenskapsåret omfattar perioden 1 april–31 mars. Tillsättande av styrelseledamöter och ändringar av bolagsordningen sker i enlighet med svensk aktiebolagslag.

Bolagsordningen återfinns i sin helhet på bolagets webbplats.

BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR INOM MOMENTUM GROUP



Bolagsstämman är högsta beslutande organ. Vid årsstämman utses styrelse och dess ordförande samt i förekommande fall revisorer.

Valberedningen tar fram förslag till årsstämman på hur styrelsesammansättningen ska se ut.

På uppdrag av årsstämman ska utsedda **revisorer** granska räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning under räkenskapsåret.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen ska också tillse att samtliga aktieägares intressen i Momentum Group tillgodoses. Styrelsen tillsätter verkställande direktör och vice verkställande direktörer.

Revisionsutskottet granskar rutinerna för riskhantering, styrning, kontroll och finansiell rapportering.

Ersättningsutskottet bereder förslag på ersättningsnivåer till verkställande direktören och om generella incitamentsprogram - för styrelsen att fatta beslut om - samt beslutar om ersättningsnivåer till övriga ledande befattningshavare.

Verkställande direktören och övrig **företagsledning** ansvarar för Momentum Groups löpande förvaltning.

AKTIESTRUKTUR, AKTIEÄGARE OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Aktiekapitalet uppgår till cirka 102 MSEK. Med anledning av förvärvet av Swedol fattade styrelsen i Momentum Group beslut om en riktad emission av 22 633 876 aktier av serie B till aktieägare i Swedol i slutet av mars 2020. Förvärvet av Swedol tillträdde den 1 april 2020. Fördelningen per aktieslag per den 31 mars 2020 var enligt följande.

Aktieslag	Per 31 mars 2020
A-aktier	1 062 436
B-aktier	49 836 856
Totalt antal aktier före återköp	50 899 292
Avgår: Återköpta B-aktier	-500 000
Totalt antal aktier efter återköp	50 399 293

I slutet av april 2020 fattade styrelsen beslut om en riktad emission av ytterligare 6 897 aktier av serie B till aktieägare i Swedol som accepterade uppköpserbjudandet under den förlängda acceptfristen till och med den 17 april 2020. Totalt antal aktier efter denna nyemission uppgår till 50 906 189 st.

Alla aktier har lika rätt till andel i Momentum Group ABs tillgångar och resultat. Bolagets A-aktier har tio röster vardera och B-aktierna en röst vardera. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid bolagsstämma. För återköpta aktier i bolagets eget förvar är alla rättigheter upphävd fram till dess att dessa aktier återutges. Styrelsen har inget bemyndigande att besluta om nyemission.

Enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) 6 kap 2a § ska noterade bolag lämna uppgifter om vissa förhållanden som kan påverka möjligheterna att ta över bolaget genom ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i bolaget. Bolagets kreditgivare har rätt att säga upp beviljade krediter om bolagets aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm samt vid offentliga uppköpserbjudanden om budgivaren uppnår en ägarandel över 50 procent av antalet aktier i bolaget eller kontrollerar minst 50 procent av rösterna i bolaget. I övrigt har bolaget

inte ingått några väsentliga avtal med leverantörer eller anställda som får verkan eller ändras eller upphör att gälla eller föreskriver utbetalning av ekonomiska ersättningar om kontrollen över bolaget förändras som följd av ett offentligt erbjudande avseende aktierna i bolaget.

Per den 31 mars 2020 innehade Nordstjernen AB 22,6 procent respektive Tom Hedelius 13,0 procent av totalt antal röster i bolaget. Inga andra aktieägare hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget som representerade över en tiondel av totalt antal röster. Momentum Group hade per den 31 mars 2020 cirka 4 900 aktieägare.

Ytterligare information om Momentum Groups aktier och ägarstruktur per den 30 april 2020 framgår av avsnittet Momentum Group-aktien på sid. 80–81.

Återköp av egna aktier och incitamentsprogram

Per den 31 mars 2019 uppgick Momentum Groups innehav av egna aktier av serie B till 500 000 st. Under räkenskapsåret har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 31 mars 2020 uppgick således innehavet av aktier av serie B till 500 000 st, vilket motsvarade 1,0 procent av totalt antal aktier och 0,8 procent av totalt antal röster. Kvotvärdet för detta innehav uppgick per den 31 mars 2020 till 1 000 000 SEK.

Återköpta aktier säkerställer bland annat bolagets åtaganden i de köptionsprogram som givits ut till ledande befattningshavare i december 2017 respektive september 2018. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade köptionerna hänförliga till 2017 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 121,60 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av serie B under lösenperioderna 12–25 februari respektive 12–25 maj 2021. Lösenkursen för de 250 000 utfärdade köptionerna hänförliga till 2018 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 137,30 SEK per aktie. Varje köption i detta program berättigar till förvärv av en återköpt aktie av

serie B under lösenperioderna 14–28 februari respektive 16–30 maj 2022.

Aktiekursen per den 31 mars 2020 uppgick till 67,50 SEK och utfärdade köptioner har följaktligen inte medfört någon utspänningseffekt under räkenskapsåret. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier av serie B att öka med 500 000 st, motsvarande 1,0 procent av totala antalet aktier och 0,8 procent av totalt antal röster.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sin rösträtt. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Det tillämpas inga särskilda arrangemang av bolaget i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller såvitt känt är för bolaget på grund av aktieägaravtal.

Årsstämma den 29 augusti 2019

Årsstämman i Momentum Group AB avhölls den 29 augusti 2019 i Stockholm. Kallelse till stämman samt underlag till beslut offentliggjordes i enlighet med bolagsordningen. Stämman hölls på svenska och mot bakgrund av ägarkretsens sammansättning ansågs inte simultantolkning till annat språk nödvändigt. Kallelse samt övriga beslutsunderlag fanns tillgängliga på svenska och engelska. Totalt deltog 100 aktieägare, vilka tillsammans representerade 62 procent av rösterna i bolaget. Fyra av de ordinarie styrelseledamöterna samt bolagets revisorer deltog i stämman.

Vid stämman fattades bland annat beslut om utdelning av 3,20 SEK per aktie samt beviljades styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2018/19 års förvaltning. Bolagets verkställande direktör & koncernchef Ulf Lilius presenterade koncernens verksamhet och resultatutfall för 2018/19 samt kommenterade utvecklingen under det första kvartalet av räkenskapsåret 2019/20. Till styrelse-

ledamöter omvaldes Charlotte Hansson, Stefan Hedelius samt Gunilla Spongh och till nya styrelseledamöter valdes Johan Sjö samt Göran Näsholm. Johan Sjö valdes till styrelsens ordförande. Tidigare styrelseledamot Fredrik Börjesson och styrelseordförande Jörgen Wigh hade avböjt omval.

Protokollet från årsstämman fanns tillgängligt hos Momentum Group och på bolagets webbplats två veckor efter stämman. Protokollet finns tillgängligt på svenska och engelska.

Extra bolagsstämma den 17 december 2019

Med anledning av det offentliga uppköpserbudandet att förvärva samtliga utestående aktier i Swedol AB (publ) som offentliggjordes i november 2019 avhölls en extra bolagsstämma i Momentum Group AB den 17 december 2019. Erbjudandet innebar att aktieägarna i Swedol hade en rätt att välja mellan ett kontantvederlag och ett aktievederlag bestående av nya B-aktier i Momentum Group i utbyte mot deras aktier i Swedol och den extra bolagsstämman beslutade, med erforderlig majoritet, följaktligen om ett emissionsbemyndigande för styrelsen. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av högst 33 280 000 B-aktier i bolaget. Rätt att teckna aktierna skulle endast tillkomma aktieägare i Swedol och tecknade aktier skulle betalas med apportegendom bestående av aktier i Swedol. Uppköpserbudandet avslutades den 20 april 2020 och hade då accepterats av aktieägare representerandes cirka 99 procent av totalt antal aktier och röster i Swedol. Momentum Group har påkallat tvångsinlösen av resterande utestående aktier i Swedol.

I enlighet med emissionsbemyndigandet fattade styrelsen i Momentum Group beslut om två riktade emissioner av totalt 22 640 773 aktier av serie B till aktieägare i Swedol i mars respektive april 2020.

VALBEREDNINGEN

Årsstämman i augusti 2018 fastställde de principer för att årligen tillsätta en valberedning i Momentum Group som gäller tills vidare. I enlighet med dessa principer bemyndigades styrelsens ordförande att kontakta de röstmässigt största aktieägarna senast den 31 januari 2020 och be dessa att utse fyra ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning för förslag till årsstämman 2020.

Valberedningen ska ta fram förslag till ordförande på stämman, antal styrelseledamöter, förslag till styrelse och styrelseordförande samt revisorer, arvode till var och en av styrelseledamöterna och till revisorerna samt urvalskriterier och principer för att utse nästkommande valberedning.

I enlighet med detta bemyndigande består valberedningen inför årsstämman i augusti 2020 av Marianne Flink (utsedd av Swedbank Robur Fonder), Lilian Fossum Biner (utsedd av Handelsbanken Fonder), Stefan Hedelius (utsedd av Tom Hedelius), Tobias Lönnevall (utsedd av Nordstjernen) samt styrelsens ordförande Johan Sjö. Övriga ledamöter har utsett Tobias Lönnevall, som företrädare för den största aktieägaren, till ordförande i valberedningen. Till talesperson för valberedningen vid den kommande årsstämman har Marianne Flink utsetts. Valberedningens sammansättning presenterades i en pressrelease den 14 april 2020.

Valberedningens kompletta förslag till styrelse och revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman 2020 samt på bolagets hemsida. Valberedningen kommer att lämna ett motiverat yttrande beträffande sina förslag till styrelse och revisorer på bolagets hemsida i samband med kallelsen till stämman samt på årsstämman.

Det har under året inte utgått någon särskild ersättning för arbete i valberedningen.

STYRELSEN 2019/20

Enligt Momentum Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fem och högst åtta ordinarie ledamöter.

Styrelsens ledamöter

Momentum Group ABs styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter som utsetts av årsstämman den 29 augusti 2019 – Johan Sjö (ordförande), Charlotte Hansson, Stefan Hedelius, Göran Näsholm och Gunilla Spongh. En presentation av dessa ledamöter, inklusive uppgifter om andra uppdrag och arbetslivserfarenhet, återfinns på sid. 78 och på bolagets webbplats. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare. En styrelseledamot är beroende i förhållande till större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget även ska vara oberoende av större aktieägare.

Styrelsen består sedan januari 2020 dessutom av en personalrepresentant, Pernilla Andersson.

Enligt årsstämmans beslut uppgår arvodet till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna till 280 000 SEK. Till ordföranden utgår 610 000 SEK. Dessutom utgår särskilt arvode till ersättningsutskottets ledamöter (2 personer) med 50 000 SEK per person samt till revisionsutskottets ordförande med 60 000 SEK. Det sammanlagda arvodet uppgår följaktligen enligt årsstämmans beslut till 1 890 000 SEK.

Se även sammanställning över styrelsens stämموvalda ledamöter och deras deltagande i utskott, närvaro i styrelsemöten, beroendeförhållande och arvoden på sid. 29.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att se till att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt samt att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete. Det är ordförandens uppgift att tillse att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, tillse att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper

om bolaget, tillse att styrelsen håller sammanträde när så erfordras och erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, fastställa förslag till dagordning för styrelsens sammanträden efter samråd med verkställande direktören, kontrollera att styrelsens beslut verkställs samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas. Ordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse i enlighet med de lagar, förordningar och avtal som bolaget har att följa. Den ska dessutom och med utgångspunkt från en omvärldsanalys fatta beslut i strategiska frågor.

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, inklusive dess utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning och ordförandens arbetsuppgifter samt instruktion för den finansiella rapporteringen. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören, vilken bland annat omfattar beslutsrätt avseende investeringar, bolagsförvärv och bolagsförsäljningar samt finansieringsfrågor. Vidare har styrelsen antagit ett antal policies för koncernens verksamhet, exempelvis Finanspolicy, Miljöpolicy och Code of Conduct.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året och ansvarar för att organisation samt ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenligt utformade och att bolaget har god intern kontroll och har effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet samt efterlevnad av lagar och regler som gäller för bolagets verksamhet.

Styrelsen ansvarar vidare för fastställande av samt utveckling och uppföljning av bolagets mål och strategi, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, återköp av egna aktier samt tillsättningar och ersättningar till koncernens företagsledning. Styrelsen och verkställande direktören framlägger årsbokslutet för årsstämman.

Styrelsen är vidare ansvarig för att årligen upprätta en bolagsstyrningsrapport som bland annat ska omfatta styrelsens åtgärder för att följa upp att den interna kontrollen i samband med den finansiella rapporteringen och hur rapporteringen till styrelsen fungerat. Bolagsstyrningsrapporten ska granskas av bolagets revisor. Styrelsen ska i samband med detta årligen utvärdera och ta ställning till om bolaget ska ha en särskild granskningsfunktion (internrevision). Detta beslut ska motiveras i bolagsstyrningsrapporten.

Årligen sker en utvärdering av styrelsearbetet under styrelseordförandens ledning. Valberedningen informeras om resultatet av denna

utvärdering. Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete. Årligen behandlas även särskilt denna fråga varvid ingen från koncernens företagsledning närvarar. Styrelsen utvärderar och tar även ställning till väsentliga uppdrag som verkställande direktören har utanför bolaget, i det fall sådana skulle förekomma.

Varje styrelseledamot ska självständigt bedöma de ärenden styrelsen har att behandla och begära den information som ledamoten anser nödvändig för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Varje styrelseledamot ska fortlöpande tillägna sig den kunskap om bolagets verksamhet, organisation, marknader och dylikt som erfordras för uppdraget.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete följer en årlig plan. Utöver det konstituerande sammanträdet, som hålls i anslutning till årsstämman, sammanträder styrelsen normalt fem gånger per år (ordinarie sammanträden) i samband med att delårsrapport avlämnas samt vid ett årligt strategimöte. Extra sammanträden sammankallas vid behov. Varje sammanträde följer en dagordning, som tillsammans med bakomliggande dokumentation tillställs styrelseledamöterna före varje styrelsemöte. Besluten i styrelsen fattas efter en diskussion som leds av ordföranden. Av styrelsen utsedda utskott har till uppgift att bereda ärenden inför styrelsebeslut (se vidare nedan).

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING, NÄRVARO, BEROENDEFÖRHÅLLANDEN SAMT ARVODE 2019/20

Ordinarie styrelseledamöter	Invald år	Befattning	Närvaro vid antal möten			Beroende i förhållande till ¹⁾		Arvode, SEK
			Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Momentum Group	Större aktieägare	
Antal möten			16	7	1			
Johan Sjö	2019	Ordförande Ersättningsutskottets ordförande	11 ²⁾	3 ²⁾	- ³⁾	Nej	Ja	660 000 ⁴⁾
Charlotte Nilsson	2016	Ledamot	16	7		Nej	Nej	280 000
Stefan Hedelius	2016	Ledamot	16	7	- ³⁾	Nej	Nej	330 000 ⁴⁾
Göran Näsholm	2019	Ledamot	10 ²⁾	3 ²⁾		Nej	Nej	280 000
Gunilla Spongh	2016	Ledamot Revisionsutskottets ordförande	14	7		Nej	Nej	340 000 ⁴⁾

1) Enligt definitionerna i Svensk kod för bolagsstyrning.

2) Invaldes i styrelsen vid årsstämman den 29 augusti 2019.

3) Ingick inte ersättningsutskottet vid utskottsmötet i maj 2019.

4) Varav 50 000 SEK per person avser arvode för arbete i ersättningsutskottet (Johan Sjö och Stefan Hedelius) respektive 60 000 SEK avser arvode till ordförande i revisionsutskottet (Gunilla Spongh).

Det konstituerande styrelsemötet innefattar bland annat fastställande av styrelsens arbetsordning samt beslut om firmateckning och protokolljustering. Vid ordinarie sammanträde i maj månad behandlas årsboks slut, förslag till vinstdisposition och bokslutsrapport. I samband härmed lämnar bolagets revisorer en redogörelse till revisionsutskottet för revisorernas iakttagelser och bedömningar från den genomförda revisionen. Varje ordinarie sammanträde omfattar i övrigt ett flertal andra fasta föredragningspunkter, bland annat en rapport över det aktuella ekonomiska utfallet av verksamheten.

Styrelsen har under räkenskapsåret 2019/20 hållit 16 styrelsemöten inklusive ett konstituerande möte samt sex per capsulam-möten. Styrelsearbetet har under året omfattat frågor avseende bland annat det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol och andra företagsförvärv, uppföljning av omläggningen av logistikfunktionen i TOOLS Norge samt övriga förbättringsåtgärder inom TOOLS-verksamheterna, koncernens organisation och strategiska utveckling, den löpande affärsverksamheten, resultat- och lönsamhetsutvecklingen samt koncernens finansiella ställning.

Närvaro i styrelse och utskott framgår i sammanställningen på sid. 29.

Verkställande direktören är föredragande vid styrelsens möten. Koncernens CFO och andra tjänstemän i koncernen deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedöms lämpligt. Styrelsens sekreterare är Mats Karlqvist, ansvarig för Investor Relations i Momentum Group AB, tillika sekreterare i valberedningen.

Ersättningsutskottet

Det av styrelsen utsedda ersättningsutskottet utarbetar ”Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare”. Förslaget behandlas av styrelsen för att därefter läggas fram för årsstämman beslut. Med utgångspunkt i årsstämman beslut lämnar ersättnings-

utskottet förslag till ersättning till verkställande direktören för styrelsens godkännande, beslutar utskottet om ersättning till övriga ledande befattningshavare samt bereder utskottet förslag till eventuella incitamentsprogram. Ersättningsutskottet informerar styrelsen om sina beslut. Utskottet har därefter till uppgift att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till koncernens företagsledning som årsstämman fattat beslut om (se Not 5 Anställda och personalkostnader på sid. 51–53). Vidare ska ersättningsutskottet följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till koncernens företagsledning.

Ersättningsutskottet består sedan den 29 augusti 2019 av styrelseordförande Johan Sjö (ersättningsutskottets ordförande) och styrelseledamoten Stefan Hedelius. Verkställande direktören Ulf Lilius är föredragande i utskottet. Verkställande direktören föredrar inte sin egen ersättning. Ersättningsutskottet har under räkenskapsåret 2019/20 hållit ett protokollfört möte¹.

Det har under året utgått ersättning för arbete i ersättningsutskottet med 50 000 SEK per ledamot i utskottet.

Revisionsutskottet

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, ska övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorernas opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorerna tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster samt biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

¹) Ordförande respektive utskottsledamot vid detta möte var den dåvarande styrelseordföranden Jörgen Wigh respektive den dåvarande styrelseledamoten Fredrik Börjesson. Dessa avgick i samband med årsstämman i augusti 2019.

Revisionsutskottet består av samtliga ordinarie styrelseledamöter och utskottets möten har skett i samband med ordinarie styrelsemöten. Revisionsutskottet har i anslutning till att styrelsen fastställer årsboks slutet en genomgång med och får en rapport från bolagets externa revisorer. Utskottet har vid detta tillfälle även en genomgång med revisorerna utan närvaro av verkställande direktören eller andra personer i företagsledningen.

Revisionsutskottets ordförande är Gunilla Spongh. Ordföranden har redovisnings- och revisionskompetens. Revisionsutskottet har under räkenskapsåret 2019/20 hållit 7 protokollförda möten.

Det har under året utgått ersättning till utskottets ordförande med 60 000 SEK.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH FÖRETAGSLEDNINGEN

Ulf Lilius tillträdde som verkställande direktör och koncernchef för Momentum Group den 14 juni 2017 (i samband med att en extra bolagsstämma i dåvarande moderbolaget B&B TOOLS AB fattade beslut om avknoppning och utdelning av aktierna i Momentum Group till aktieägarna). Ulf Lilius har arbetet i koncernen sedan 2004 och var mellan 2012 och 2017 verkställande direktör och koncernchef för B&B TOOLS-koncernen. Ulf Lilius har tidigare arbetat som verkställande direktör, marknads- och försäljningschef samt vice verkställande direktör inom Momentum Industrial (2002–2010) samt i olika positioner inom SKF Multitec (1996–2002).

Verkställande direktören leder verksamheten i enlighet med aktiebolagslagen samt inom de ramar styrelsen lagt fast. För verkställande direktörens beslutsrätt beträffande investeringar, bolagsförvärv och bolagsförsäljningar samt finansieringsfrågor gäller av styrelsen fastställda regler. Verkställande direktören tar, i samråd med styrelsens ordförande, fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut.

Verkställande direktören leder arbetet i koncernens företagsledning och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen.

Företagsledningen för Momentum Group utgjordes under 2019/20 i övrigt av vice verkställande direktören & CFO Niklas Enmark. Ersättningen till företagsledningen under räkenskapsåret 2019/20 samt en beskrivning av incitamentsprogram framgår av Not 5 Anställda och personalkostnader på sid. 51–53.

Se närmare presentation av företagsledningen på sid. 79.

REVISORER

Enligt bolagsordningen ska ett registrerat revisionsbolag (alternativt en eller två auktoriserade revisorer) väljas som revisor. KPMG valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2019 för tiden intill utgången av årsstämman 2020. Huvudansvarig revisor är Håkan Olsson Reising. KPMG genomför revisionen i Momentum Group AB samt i majoriteten av samtliga dotterbolag.

Bolagets revisor arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från styrelsen och dess revisionsutskott, och rapporterar sina iakttagelser till bolagsledning, företagsledningen och till Momentum Group ABs styrelse och dess revisionsutskott, dels under revisionens gång och dels i samband med att årsbokslutet fastställs. Bolagets revisor deltar också vid årsstämman och beskriver och uttalar sig där om revisionsarbetet.

Den externa revisorns oberoende regleras genom en särskild instruktion beslutad av styrelsen där det framgår inom vilka områden den externa revisorn får anlitas i frågor vid sidan av det ordinarie revisionsarbetet. KPMG prövar kontinuerligt sitt oberoende i förhållande till bolaget och avger varje år en skriftlig försäkran till styrelsen att revisionsbolaget är oberoende i förhållande till Momentum Group. Det sammanlagda arvudet för KPMGs tjänster utöver revision uppgick under räkenskapsåret 2019/20 till 1 MSEK (0).

ETISKA RIKTLINJER

Momentum Group verkar för att affärsverksamheten ska bedrivas med höga krav på integritet och etik. Styrelsen fastställer ärligen en så kallad uppförandekod (Code of Conduct) för koncernens verksamhet vilken även inkluderar etiska riktlinjer. Momentum Groups Code of Conduct finns i sin helhet på bolagets webbplats.

RIKTLINJER FÖR BESTÄMMANDE AV ERSÄTTNINGS- OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen eftersträvar ett ersättnings-system för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i koncernen som är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt. De riktlinjer för bestämmande av ersättnings- och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare som gällt för räkenskapsåret 2019/20, vilka fastställdes av årsstämman den 29 augusti 2019, finns återgivna i Not 5 Anställda och personalkostnader på sid. 53.

För räkenskapsåret 2020/21 föreslår styrelsen att årsstämman den 31 augusti 2020 beslutar om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare inom Momentum Group enligt följande. Detta förslag till riktlinjer är framtaget i enlighet med de nya regler i aktiebolagslagen gällande bland annat utformningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som infördes den 10 juni 2019. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas efter årsstämman 2020 samt på ändringar i redan avtalade ersättningar som görs därefter. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses. Vad som stadgas om bolaget gäller också i förekommande fall för koncernen.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Momentum Group kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning, vilket dessa riktlinjer möjliggör. Totalersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

Formerna för ersättning med mera

Ersättning ska vara marknadsmässig och bestå av följande komponenter: fast lön, eventuell rörlig lön enligt separat överenskommelse, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Fast lön

Den fasta lönen ska bestå av fast kontant lön och ska omprövas årligen. Den fasta lönen ska vara konkurrenskraftig och återspegla de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt den bidrar till att uppnå affärsmålen. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad.

Rörlig lön

Utöver fast lön kan verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare från tid till annan, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig lön vid uppfyllande av beslutade kriterier. Eventuell rörlig lön ska kunna bestå av årlig kontant lön, och får som högst motsvara 50 procent av den fasta årliga lönen.

För att undvika osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig lön. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det

ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll. Den rörliga lönen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som fastställs av styrelsen och som kan vara finansiella, såsom koncernens och/eller det egna ansvarsområdets resultattillväxt, lönsamhet och kassaflöde, eller icke-finansiella, såsom hållbarhet, kundnöjdhet och kvalitet. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets resultat främjar de genomförandet av bolagets affärstrategi, långsiktiga värdeskapande och konkurrenskraft. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön ska kunna mätas under en period om ett verksamhetsår. Rörlig lön regleras året efter intjänandet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön avslutats ska det bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ansvarar ersättningsutskottet för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig lön ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lön om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Vid utformningen av rörliga ersättningar till bolagsledningen ska styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära

arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 20 procent av den fasta årliga lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Pension

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare omfattas av premiebestämd pension, varvid pensionens storlek beror på utfallet av tecknade pensionsförsäkringar. Premierna för avgiftsbestämd pension ska inte överstiga 40 procent av den fasta årliga lönen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, som bland annat kan omfatta tjänstebil, reseförmån, extra sjuk- och vårdförsäkring samt företagshälsovård, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga lönen.

Villkor vid uppsägning

Samtliga ledande befattningshavare har att iaktta en uppsägningstid om maximalt 6 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från bolagets sida ska en uppsägningstid om maximalt 12 månader gälla. Vid uppsägning från bolagets sida kan ledande befattningshavare bli berättigade till, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månaders fast lön. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Inget avgångsvederlag ska utgå vid egen uppsägning.

Utöver avgångsvederlag kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast

utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakter över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har beslutat att inrätta ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår bland annat att bereda principer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättning till verkställande direktören ska beslutas av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet, inom ramen för fastställda ersättningsprinciper. Ersättning till övriga ledande befattningshavare ska beslutas av ersättningsutskottet inom ramen för fastställda ersättnings-

principer och efter avstämning med verkställande direktören. Vid styrelsens eller ersättningsutskottets behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

Aktierelaterade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman

Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av aktierelaterade incitamentsprogram och vid behov framlägga beslutsförslag till årsstämman. Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare ska fattas av bolagsstämman och bidra till långsiktig värdetillväxt. Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske till rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden och investeringen för bolaget samt incitamentet och det ekonomiska utfallet för sådan ledande befattningshavare ska under sådana förhållanden i allt väsentligt motsvara det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet.

Frågor om riktlinjerna

Styrelsen får besluta att fråga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna. Om styrelsen beslutar om avsteg från riktlinjerna ska det redovisas vid nästkommande årsstämma.

Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning

Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna i aktiebolagslagen gällande bland annat utformningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som infördes den 10 juni 2019 ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se Not 5 Anställda och personalkostnader på sid. 51–53.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. I detta ansvar ingår att årligen utvärdera den finansiella rapporteringen som styrelsen erhåller och ställa krav på dess innehåll och utformning för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen. Detta krav innebär att den finansiella rapporteringen ska vara ändamålsenlig med tillämpning av gällande redovisningsregler och övriga krav på noterade bolag. Följande beskrivning är avgränsad till Momentum Groups interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom av styrelsen fastställda policys samt koncernövergripande riktlinjer och manualer.

Momentum Group bygger och organiserar verksamheten med utgångspunkt från ett decentraliserat lönsamhetsansvar med verksamhetsområden i bolagsform. Därmed utgör arbetsordningar för internt styrelsearbete samt instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelsen

och verkställande direktören centrala styrdokument.

Koncernens viktigaste finansiella styrdokument finns samlade på koncernens intranät och omfattar en övergripande Finanspolicy, en rapporteringsmanual, en manual för koncernens internbank, beskrivning av redovisningsprinciper samt utökade instruktioner inför varje bokslut. Regelverket inom ekonomi uppdateras löpande och under räkenskapsåret genomförs utbildningar i syfte att säkerställa en enhetlig tillämpning av regelverket. På ett mer övergripande plan ska all verksamhet inom Momentum Group-koncernen bedrivas i enlighet med koncernens Code of Conduct.

Momentum Group har etablerat kontrollstrukturer för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Exempel är transaktionsrelaterade kontroller såsom regelverk kring attest och investeringar samt tydliga utbetalningsrutiner men även analytiska kontroller som utförs av koncernens controllerorganisation. Controllers på samtliga nivåer inom koncernen har en nyckelroll vad gäller integritet, kompetens och förmåga att skapa den miljö som krävs för att uppnå transparent och rättvisande finansiell rapportering. En viktig övergripande kontrollaktivitet är vidare den månatliga resultatuppföljning som genomförs via det interna rapporteringssystemet. Resultatuppföljningen omfattar avstämning mot tidigare satta mål, senaste prognos samt uppföljning av fastställda nyckeltal. Resultatuppföljningen fungerar som ett viktigt komplement till de kontroller och avstämningar som genomförs i själva ekonomiprocesserna.

Uppföljning för att säkerställa kvaliteten på den interna kontrollen inom koncernen sker på olika sätt. Den centrala ekonomifunktionen arbetar proaktivt genom att medverka i projekt som utvecklar den interna kontrollen. Dessutom genomförs kontinuerligt revisioner i syfte att utvärdera hur effektivt den interna kontrollen fungerar i olika delar av

koncernen, samt att följa upp implementeringen av koncernens policys och riktlinjer.

Momentum Group strävar efter ett öppet företagsklimat och hög affäretik. Koncernens framgång bygger på ett antal etiska riktlinjer som finns beskrivna i Code of Conduct. Koncernens intressenter, såväl internt som externt, har en nyckelroll för att fånga upp eventuella avvikelser från fastställda värderingar och affäretiska riktlinjer. I syfte att underlätta arbetet med att fånga upp dessa avvikelser har Momentum Group implementerat en visselblåsartjänst. Visselblåsartjänsten erbjuder en möjlighet att anonymt rapportera misstankar om oegentligheter och är viktig för att minska risker samt främja hög affäretik och därmed upprätthålla kundernas och allmänhetens förtroende för koncernens verksamhet.

Intern revision

Styrelsen har valt att inte ha en särskild funktion för intern revision. Bedömningen baseras på koncernens storlek och verksamhet samt befintliga internkontrollprocesser i enlighet med ovanstående beskrivning. Vid behov används externa rådgivare för projekt avseende intern kontroll på uppdrag av revisionsutskottet.

Revisorsgranskning av halvårs- eller niomånadersrapport

Varken Momentum Groups halvårs- eller niomånadersrapport har under räkenskapsåret 2019/20 granskats av bolagets externa revisorer, vilket avviker från Kodens regler. Styrelsen har, bland annat efter avstämning med bolagets externa revisorer, hittills gjort bedömningen att merkostnaden för bolaget för en utökad revisorsgranskning av halvårs- eller niomånadersrapporten inte kan motiveras.

ÖVERTRÄDELSER

Bolaget har inte begått några överträdelser av regelverket vid den börsbolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden.