

3

Styrning och kontroll



Bolagsstyrningsrapport

Vestum AB (publ) ("Vestum") är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Vestums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Bolagsstyrning inom Vestum

Vestum strävar efter att tillämpa ändamålsenliga och effektiva bolagsstyrningsprocesser för att säkerställa att verksamheten skapar långsiktigt värde för aktieägarna. Till grund för Vestums bolagsstyrning ligger både externa och interna styrinstrument. Till de externa styrinstrument som utgör ramarna för Vestums bolagsstyrning hör den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. De interna styrinstrumenten inkluderar, men är inte begränsade till, den av bolagsstämman fastställda bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktioner för revisionsutskott och ersättningsutskott, instruktion för verkställande direktören samt styrdokument som antagits av Vestums styrelse, såsom Vestums uppförandekod.

Denna bolagsstyrningsrapport redogör för Vestums bolagsstyrning under verksamhetsåret 2022. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Vestums revisor.

Aktien

Vestums aktie handlas sedan den 13 december 2022 på Nasdaq Stockholm. Aktien handlades dessförinnan på Nasdaq First North Growth Market.

Vid utgången av 2022 fanns det 367 645 024 aktier. Aktieinnehav som representerar minst en tiondel av

röstetalet av samtliga aktier i Vestum är RYK GROUP AB med drygt 15 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Årsstämman 2022 bemyndigade Vestums styrelse att, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av Vestums aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bemyndigandet är begränsat på så sätt att Vestums aktiekapital och antal aktier, med stöd av bemyndigandet, får ökas med högst ett belopp respektive antal som ryms inom Vestums bolagsordnings gränser vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet.

Årsstämman för 2023 föreslås att på motsvarande sätt som beslutades vid årsstämman 2022 ge styrelsen bemyndigande att besluta om ökning av Vestums aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, dock med skillnaden att bemyndigandet är begränsat på så sätt att den högst tillåtna utspädningen inte är begränsad till bolagsordningens gränser utan till en lägre nivå som är i linje med god sed på aktiemarknaden.

Årsstämma

Vestums årsstämma hålls under det första halvåret varje år. Kallelsen till årsstämman utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman. Kallelsen innehåller information om hur anmälan ska gå till för att aktieägare eller ombud ska äga rätt att delta och rösta på årsstämman, samt en numrerad dagordning

med de ärenden som ska behandlas på årsstämman, föreslagen vinstdisposition och det huvudsakliga innehållet i övriga ärenden som ska behandlas på årsstämman.

Årsstämman för 2022 hölls den 23 maj 2022. Årsstämman för 2023 är planerad till den 23 maj 2023. Varje röstberättigad aktieägare i Vestum får rösta för fulla antalet av aktieägaren ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. På Vestums hemsida finns dokument inför årsstämmor samt protokoll från årsstämmor.

Valberedning

I enlighet med den instruktion som antagits av Vestums årsstämma ska Vestums valberedning bestå av representanter för de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna. Styrelsens ordförande är sammankallande. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september. Om någon av de tre största ägarna avstår sin rätt att utse ledamot av valberedningen ska nästa ägare i storlek beredas tillfälle att utse ledamot. På Vestums hemsida finns instruktionen för valberedningen.

Valberedningen ska utföra det arbete som krävs av valberedningen enligt Koden. Valberedningen inför årsstämman 2023 består av Henrik Westöö (utsedd av RYK GROUP AB), Anders Rosenqvist (utsedd av Rosenqvist Gruppen AB) och Erik Mitteregger (utsedd av GoMobile

Nu Aktiebolag). Henrik Westöö är ordförande i valberedningen. På Vestums hemsida finns valberedningens dokument inför årsstämman.

Revisor

Val av revisorer sker vid årsstämman. Vid årsstämman 2022 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med huvudansvarig revisor Niklas Renström, till revisor för tiden intill nästa årsstämma. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Vestums revisor sedan 2016 medan Niklas Renström sedan 2021 har varit huvudansvarig för revisionen.

Styrelse

Vestums styrelse har det yttersta ansvaret för Vestums organisation och förvaltning. Styrelsens ledamöter väljs årligen av årsstämman för tiden intill nästa ordinarie stämma. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen. Enligt Vestums bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter samt högst sju suppleanter.

Vid årsstämman 2022 valdes sex ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen har bestått av följande personer: Per Åhlgren (ordförande), Anders Rosenqvist, Johan Heijbel, Olle Nykvist, Helena Fagraeus Lundström och Johannes Lien. Olle Nykvist är Head of Legal på Vestum och den enda styrelseledamot som arbetar i den löpande operativa verksamheten. Styrelsesammansättningen i Vestum uppfyller kraven avseende oberoende ledamöter.

Under 2022 har styrelsen hållit 83 styrelsemöten (styrelsemöten per capsulam inkluderade). Det har inte förekommit någon frånvaro vid något styrelsemöte. Mellan styrelsemötena har löpande kontakter skett mellan Vestum, styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter. Ledamöterna har kontinuerligt tillställts väsentlig information om Vestum och verksamheten.

Vestums styrelse har inrättat revisions- och ersättningsutskott. Revisionsutskottet kvalitetssäkrar Vestums finansiella rapportering och effektiviteten i Vestums interna kontroller medan ersättningsutskottet har till uppgift att följa upp, utvärdera och bereda riktlinjer för ersättning. Utskottens ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet och för ett år i taget. Arbetet i utskotten regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna. De frågor som behandlats vid utskottens möten protokollförs och rapport lämnas vid efterföljande styrelsemöte.

Revisionsutskottet har bestått av Johan Heijbel (ordförande), Anders Rosenqvist och Johannes Lien. Revisionsutskottet har hållit sex möten under 2022. Ersättningsutskottet har bestått av Per Åhlgren (ordförande) och Helena Fagraeus Lundström. Ersättningsutskottet har hållit två möten under 2022.

Styrelsens arbete har varit föremål för systematisk och strukturerad utvärdering på det sätt som Koden föreskriver. Därutöver har styrelsen fortlöpande utvärderat den verkställande direktörens arbete och frågan har även varit föremål för årlig behandling.

Vestums valberedning tillämpar Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Målsättningen är att åstadkomma en väl fungerande styrelsesammansättning avseende mångfald och bredd när det gäller bland annat kön, nationalitet, ålder och branscherfarenhet. Nuvarande styrelsesammansättning är resultatet av valberedningens arbete inför årsstämman 2022. Valberedningen anser att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning och storlek samt att den präglas av mångsidighet och bredd när det gäller ledamöternas kompetens och erfarenhet inom strategiskt viktiga områden för Vestum. När det gäller könsfördelningen är andelen kvinnor i styrelsen 16,7 procent.

Verkställande direktör och ledningsgrupp

Vestums verkställande direktör ansvarar för den löpande operativa verksamheten. Conny Ryk har varit Vestums verkställande direktör sedan 2021. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande investeringar, personal-, finans- och ekonomi-frågor samt löpande kontakter med Vestums intressenter och den finansiella marknaden. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen. Till stöd i sitt arbete har verkställande direktören utsett en ledningsgrupp. I ledningsgruppen har, utöver den verkställande direktören, följande personer ingått under 2022: Erkan Sen (vice verkställande direktör och COO), Olof Andersson (CFO), Olle Nykvist (Head of Legal), Simon Göthberg (Head of M&A) och Carl-Johan Callenholm (Head of Vestum International).

Ersättning

Årsstämman 2022 beslutade om följande styrelsearvoden.

Befattning	Arvode
Styrelseordförande	500 000 kr
Ledamot (som inte är anställd i Vestum)	250 000 kr
Ordförande i revisionsutskottet	100 000 kr
Ledamot i revisionsutskottet	50 000 kr
Ordförande i ersättningsutskottet	50 000 kr
Ledamot i ersättningsutskottet	25 000 kr

Årsstämman 2022 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom Vestum. Riktlinjerna finns på sidan 31 nedan. Vestums styrelse ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år för beslut vid bolagsstämman.

Vestums styrelse har upprättat en ersättningsrapport för framläggande vid årsstämman 2023 som beskriver hur riktlinjerna för ersättning, antagna vid årsstämman 2022, har tillämpats under 2022. Ersättningsrapporten ger också information om ersättning till den verkställande direktören. Ersättningsrapporten finns på Vestums hemsida.

Årsstämman 2022 beslutade att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner (serie 2022/2025). Optionerna erbjöds inte till styrelsen men Olle Nykvist deltog i programmet i sin egenskap av Head of Legal. Även övriga inom Vestums ledningsgrupp deltog i programmet.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Denna redogörelse är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, internt till Vestums styrelse och externt i form av delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning.

Vestums styrelse ansvarar för den interna kontrollen. Intern kontroll och riskhantering utgör en del av styrelsens och koncernledningens styrning och uppföljning av verksamheten och syftar till att säkerställa att den bedrivs ändamålsenligt och effektivt, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att lagar, förordningar och interna regelverk efterlevs.

Intern kontroll och riskhantering är integrerat i alla Vestums processer. Vestums intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att hantera risker i processerna kring upprättande av finansiella rapporter samt för att uppnå en hög tillförlitlighet i den externa rapporteringen.

Kontrollmiljö

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

Inom Vestum finns det styrdokument och riktlinjer för de olika momenten i affärsflödet, från transaktionshantering till bokföring och upprättande av finansiella rapporter, där det framgår vem som har ansvar för en specifik uppgift. Styrdokumentet och riktlinjerna uppdateras vid behov för att alltid spegla gällande rätt och den verksamhet som bedrivs av Vestum.

Det sker en kontinuerlig utvärdering för att säkerställa att finansavdelningen har tillräcklig kompetens. Vid behov anlitas extern kompetens för att belysa frågor inom exempelvis redovisning, skatt och intern kontroll. Finansavdelningen får stöd av juridikavdelningen när det gäller legala frågor. Vid behov anlitas extern kompetens även avseende legala frågor.

Riskbedömning

Vestums riskbedömning är en dynamisk process som syftar till att identifiera och utvärdera väsentliga risker som kan påverka koncernens möjligheter att uppfylla sina mål. Riskbedömningen sker i form av en självutvärdering och inkluderar även upprättande av handlingsplaner för hantering av identifierade risker. Koncernledningen ansvarar för att upprätthålla de rutiner och processer som krävs för att hantera väsentliga risker i den dagliga verksamheten. Riskbedömningen

avseende den finansiella rapporteringen uppdateras löpande under ledning av CFO. Fokus läggs på väsentliga resultat- och balansposter.

Kontrollaktiviteter

För att säkerställa att verksamheten bedrivs effektivt och ändamålsenligt samt att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild, har Vestum upprättat ett antal kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna omfattar bland annat löpande uppföljning av riskexponering, attest- och godkännanderutiner, verifieringar, bank- och kontoavstämningar, månatlig uppföljning av resultat- och balansposter på koncernnivå samt löpande kontroller av Vestums IT-miljö.

Information och kommunikation

Information och kommunikation är en förutsättning för att Vestum ska kunna utöva god intern styrning och kontroll och uppnå utsatta mål. Styrdokument och riktlinjer är därför viktiga instrument för att säkerställa en korrekt och tillförlitlig redovisning, rapportering och informationsgivning.

Vestum har en visselblåsarfunktion som kan användas av såväl medarbetare som externa intressenter. Visselblåsarfunktionen finns tillgänglig via Vestums hemsida och kan användas anonymt.

Uppföljning

Vestums ekonomiska situation och strategi avseende den finansiella ställningen behandlas vid varje ordinarie styrelsemöte. Varje kvartalsrapport granskas av

Vestums styrelse avseende korrektheten och presentationen av den finansiella informationen. Styrelsen följer även upp att det finns kontrollaktiviteter för utvalda riskområden och kommunicerar väsentliga frågor till koncernledning och revisor.

Internrevision

Vestums styrelse har gjort bedömningen att Vestum, utöver befintliga processer och funktioner för intern styrning och kontroll, inte har behov av en formaliserad internrevision. Uppföljning utförs av styrelse och koncernledning. Kontrollnivån bedöms för närvarande uppfylla Vestums behov. En årlig bedömning görs huruvida en internrevisionsfunktion anses nödvändig för att bibehålla god kontroll inom Vestum.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna omfattar lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning (ledande befattningshavare). Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas och ändringar som görs i redan befintliga överenskommelser, efter antagandet av dessa riktlinjer på årsstämman 2022. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Vestum är en svensk förvärvsdriven koncern som förvärvar och utvecklar specialistbolag inom segmenten Infrastructure, Services och Water. Vestum söker aktivt efter kvalitetsbolag med bevisade affärsmodeller, starka marknadspositioner och förutsägbara kassaflöden där Vestum har förutsättningar att vara med och bidra till fortsatt positiv utveckling. För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, >> se <https://www.vestum.se/om-vestum/>.

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvarotagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

I Bolaget har inrättats teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram. Programmen omfattar bland annat koncernledningen. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Utfallet i incitamentsprogrammen styrs av aktiekursens utveckling. För ytterligare information om Bolagets incitamentsprogram >> se <https://www.vestum.se>.

Formerna för ersättning

Ersättningen och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga för att Bolaget ska ha möjlighet att behålla och rekrytera kompetenta ledande befattningshavare. Ersättningen kan bestå av fast kontantlön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner, försäkringar och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet ska marknadsmässigt konsultarvode kunna utgå.

Fast lön

De ledande befattningshavarna ska erhålla en fast grundlön som är marknadsmässig och bestäms utifrån individens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. Översyn av den fasta grundlönen görs årligen för varje kalenderår.

Rörlig ersättning

De ledande befattningshavarna ska kunna erhålla årlig rörlig kontant ersättning och den ska vara utformad för att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterersättningen får uppgå till högst 25 procent av den sammanlagda fasta kontantlönen under mätperioden.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterersättning avslutats ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen av rörlig kontanterersättning till verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för bedömningen av övriga ledande befattningshavare. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Ytterligare kontant rörlig ersättning 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 25 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Styrelsen har möjlighet att enligt lag eller avtal helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som utbetalats på felaktiga grunder.

Pensionsavsättning

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontanterersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

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 möjligt ska tillgodoses.

Övriga förmåner

Övriga förmåner kan utgå och kan innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och friskvård. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från Bolagets sida är uppsägningstiden högst tolv månader för den verkställande direktören och högst tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag, inkluderat eventuell ersättning för konkurrensbegränsning, får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 24 månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Inget avgångsvederlag ska utgå vid uppsägning från befattningshavarens sida.

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 ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda 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 för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga 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.

Risker och riskhantering

Allmänt

Det finns flera faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka Vestums verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Vestum har dock ett stort antal rörelsedrivande portföljbolag. Dessa bolag är verksamma i olika europeiska länder och uppdelade inom tre segment; Infrastructure, Services och Water. Detta får till följd att Vestum har en omfattande spridning när det gäller bland annat kunder och leverantörer. En konsekvens av denna spridning är att de affärsmässiga riskerna – på ett generellt plan – begränsas. Nedan följer en övergripande, icke uttömmande, genomgång av risker som identifierats i Vestums verksamhet och hur dessa risker i förekommande fall hanteras.

Makroekonomiska faktorer

Vestum påverkas, likt annan affärsdrivande verksamhet, av makroekonomiska faktorer såsom konsumtion, investeringar (såväl privata som offentliga), inflation och styrkan på kapitalmarknaden. Vestum följer noggrant den makroekonomiska utvecklingen och gör de anpassningar av verksamheten som bedöms motiverade.

Geopolitisk osäkerhet

Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina har medfört en tilltagande geopolitisk osäkerhet. Vestum bedriver inte någon verksamhet i Ryssland eller Ukraina men påverkas indirekt genom bland annat höjda materialpriser och störningar i leveranskedjor. Vestum bedriver ett aktivt arbete för att begränsa de negativa effekterna av den uppkomna situationen.

Företagsförvärv

Företagsförvärv är en viktig del av Vestums verksamhet. Vid företagsförvärv finns det en risk för att Vestum åsamkas kostnader som inte ersätts av säljaren. Som exempel kan nämnas att Vestum betalar en för hög köpeskillning för det bolag som förvärvas. För att hantera denna risk gör Vestum en grundlig due diligence-undersökning av de bolag som förvärvas. Due diligence-undersökningen – som sker med stöd av externa rådgivare – avser bland annat finansiella och legala frågor. Vestum anpassar även förvärvsdokumentationen till utfallet av due diligence-undersökningen, så att adekvat avtalsmässigt skydd erhålls.

Finansiering

Vestum har extern finansiering i form av banklån och obligationer. Vestum påverkas således av klimatet på finansieringsmarknaden och en mer försiktig marknad kan medföra att Vestum får svårare att finansiera, eller refinansiera, sina utestående förpliktelser. Vestum vidtar åtgärder för att säkerställa att nödvändig finansiering kan erhållas.

Kundkoncentration

Enskilda portföljbolag kan i viss utsträckning vara beroende av en eller flera kunder för att kunna upprätthålla sin försäljning. Vestum-koncernen som sådan är dock inte beroende av någon enskild kund. När det gäller Vestums offentliga kunder ska det särskilt noteras att dessa består av såväl statliga verk som kommuner och kommunägda bolag.

Kund- och leverantörsavtal

De kund- och leverantörsavtal som förekommer inom Vestum-koncernen är av skiftande slag när det gäller avtalslängd, prissättning, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. Vissa arbeten utförs till fast pris. Avtal med fast pris kan medföra väsentliga negativa konsekvenser för portföljbolagets finansiella ställning och resultatet om kostnaden för att utföra arbetena väsentligt överstiger det fasta priset. För att hantera denna risk följer Vestum noggrant utvecklingen av till exempel materialpriser. Vestum eftersträvar även att portföljbolagen ska ha avtalsmässigt skydd för att kunna parera till exempel höjda inköpspriser. Det är vidare så att det finns kund- och leverantörsavtal inom Vestum-koncernen som inte är formaliserade i skrift utan där parterna i stället förlitar sig på muntliga överenskommelser och sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtal kan vara svårt att klarlägga om det skulle visa sig att parterna inte är ense om avtalsinnehållet, vilket kan leda till ansträngda relationer och kostsamma tvister.

Beroende av nyckelpersoner

Vestum är beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i dotterbolagen. För att attrahera och också behålla dessa nyckelpersoner erbjuder Vestum marknadsmässiga löner. Vestum erbjuder vidare nyckelpersoner möjligheten att delta i incitamentsprogram. I Vestums förvärvsstrategi ingår också att säljaren erhåller del av köpeskillingen i Vestum-aktier och att dessa aktier inte får avyttras under en period om två år, detta för att säljaren ska vara motiverad att driva bolaget även efter förvärvet.

Styrelse

**Per Åhlgren****Styrelseordförande**

Födelseår: 1960

Invald: Styrelseordförande sedan 2019**Utskottsarbete:** Ordförande i ersättningsutskottet**Huvudsaklig utbildning:** Master of Science (M.Sc.), Business administration**Arbetslivserfarenhet (urval):** Grundare, Mangold Fondkommission
Grundare, GoMobile nu**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** Styrelseordförande, Mangold Fondkommission
Styrelseledamot GoMobile nu
Styrelseledamot, Bong**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** 22 893 444 aktier**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget**Johan Heijbel****Styrelseledamot**

Födelseår: 1975

Invald: Styrelseledamot sedan 2016**Utskottsarbete:** Ordförande i revisionsutskottet**Huvudsaklig utbildning:** Fristående kurser i företags ekonomi och juridik**Arbetslivserfarenhet (urval):** VD, Novestra
CFO, Qbranch**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** CFO, Strax**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** 435 435 aktier**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget**Olle Nykvist****Styrelseledamot & Head of Legal**

Födelseår: 1984

Invald: Styrelseledamot sedan 2021**Utskottsarbete:** -**Huvudsaklig utbildning:** LL.M.**Arbetslivserfarenhet (urval):** Partner/advokat, Cirio Advokatbyrå
Group Legal Counsel, Ericsson
Hovrättsassessor, Svea hovrätt**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** -**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** 13 577 586 aktier
84 485 teckningsoptioner av serie 2021/2025
135 959 teckningsoptioner av serie 2022/2025**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget**Anders Rosenqvist****Styrelseledamot**

Födelseår: 1968

Invald: Styrelseledamot sedan 2021**Utskottsarbete:** Medlem i revisionsutskottet**Huvudsaklig utbildning:** Grundskola**Arbetslivserfarenhet (urval):** Grundare, Rosenqvist Gruppen
Grundare, Rosenqvist Entreprenad**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** VD och styrelseledamot, Rosenqvist Gruppen**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** 29 686 350 aktier**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget**Helena Fagraeus Lundström****Styrelseledamot**

Födelseår: 1981

Invald: Styrelseledamot sedan 2021**Utskottsarbete:** Medlem i ersättningsutskottet**Huvudsaklig utbildning:** Master of Science (M.Sc.), Engineering Physics**Arbetslivserfarenhet (urval):** Head of Via Summa, Summa Equity
Senior Director, Arla Foods**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** Chief Sustainability & Strategy Officer, X Shore**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** -**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget**Johannes Lien****Styrelseledamot**

Födelseår: 1977

Invald: Styrelseledamot sedan 2021**Utskottsarbete:** Medlem i revisionsutskottet**Huvudsaklig utbildning:** Master of Science (M.Sc.), Finance**Arbetslivserfarenhet (urval):** Grundare, Cretum
Medgrundare/Partner, Summa Equity
Director, Altor Equity Partners**Väsentliga uppdrag utanför Vestum:** Styrelseledamot, Cretum
Styrelseordförande, Ljusgårda**Innehav i Vestum (inklusive närstående):** 3 000 000 aktier**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare i bolaget

Ledning



Conny Ryk

Grundare & VD

Födelseår: 1983

Huvudsaklig utbildning:
Gymnasieutbildning
(ekonomi)

Arbetslivserfarenhet (urval):
Grundare och VD, Sortera AB
Grundare och VD, RYK GROUP
Styrelseledamot, Norsk
Gjenvinning

**Väsentliga uppdrag utanför
Vestum:** Styrelseledamot,
RYK GROUP

**Innehav i Vestum
(inklusive närstående):**
56 550 000 aktier
630 176 teckningsoptioner av
serie 2021/2025
1 015 961 teckningsoptioner av
serie 2022/2025



Olof Andersson

CFO

Födelseår: 1981

Huvudsaklig utbildning:
Master of Science (M.Sc.),
Business & Economics

Arbetslivserfarenhet (urval):
CFO, Max Burgers
CFO, KVD
Vice President of FP&A, Klarna

**Väsentliga uppdrag utanför
Vestum:** -

**Innehav i Vestum
(inklusive närstående):**
13 500 000 aktier
84 485 teckningsoptioner av
serie 2021/2025
135 959 teckningsoptioner av
serie 2022/2025



Olle Nykvist

Head of Legal

Födelseår: 1984

Huvudsaklig utbildning:
LL.M.

Arbetslivserfarenhet (urval):
Partner/advokat, Cirio
Advokatbyrå
Group Legal Counsel,
Ericsson
Hovrättsassessor, Svea
hovrätt

**Väsentliga uppdrag utanför
Vestum:** -

**Innehav i Vestum
(inklusive närstående):**
13 577 586 aktier
84 485 teckningsoptioner av
serie 2021/2025
135 959 teckningsoptioner av
serie 2022/2025



Simon Göthberg

Vice VD & Head of M&A

Födelseår: 1989

Huvudsaklig utbildning:
Bachelor's Degree, Finance

Arbetslivserfarenhet (urval):
Investment Manager, Helix
Kapital
Investment Banking Associate,
Danske Bank

**Väsentliga uppdrag utanför
Vestum:** -

**Innehav i Vestum
(inklusive närstående):**
13 500 000 aktier
84 485 teckningsoptioner av
serie 2021/2025
135 959 teckningsoptioner av
serie 2022/2025



Carl-Johan Callenholm

Head of Vestum International

Födelseår: 1973

Huvudsaklig utbildning:
Master's Degree, Engineering
& Mathematics

Arbetslivserfarenhet (urval):
Grundare och VD, Lakers
Group
Ledande befattningar inom
Xylem-koncernen
Ledande befattningar inom
ITT-koncernen

**Väsentliga uppdrag utanför
Vestum:** Styrelseledamot, No
Dig Alliance

**Innehav i Vestum
(inklusive närstående):**
416 772 aktier
862 447 teckningsoptioner av
serie 2021/2025
897 841 teckningsoptioner av
serie 2022/2025