

# Bolagsstyrning





# En bransch i förändring

2012 blev ytterligare ett år som starkt präglades av den ekonomiska krisen. Norden har varit förskonat från de värsta effekterna av krisen och de nordiska ländernas ekonomier uppvisar fortfarande en styrka relativt sett även om vi i Finland sett en tydlig försämring av konjunkturen och i Sverige har vi under hösten 2012 sett en ökad återhållsamhet bland konsumenterna. Inom detaljhandeln har konkurrensen skärpts betydligt och det gäller samtliga länder i Norden.

Långsiktigt växer konsumenternas intresse för hälsa och välbefinnande och många av Midsonas produkter befinner sig på marknader där det finns en trendmässig tillväxt. Men vi ser också att marknaden blir allt mer känslig för nya trender och nya idéer om vad som leder till hälsa och välbefinnande. Under 2012 har därför vissa delmarknader uppvisat stora svängningar i efterfrågan. Framtidens framgångar blir därför avgörande av företagets förmåga att läsa av konsumenternas behov och att anpassa sitt produktutbud till ändringar i efterfrågan. Fokus måste ligga på produkt- och marknadsutveckling.

Under 2012 har Midsona genom försäljningen av koncernens produktionsenheter tagit det sista stora steget i den renodlingsprocess som inleddes hösten 2011 med försäljningen av HKC. Parallellt har verksamheten stärkts genom strategiskt viktiga förvärv i Norge och Sverige. Företagets nettoskuld har minskat och Midsona har en finansiell styrka som ger goda förutsättningar för att ytterligare stärka koncernen. Företagets overheadkostnader har minskat betydligt och nu finns också möjligheter att fokusera på de avgörande produkt- och marknadsfrågorna.

Konkurrensen i handeln är på många håll tuff och en del aktörer lider av svag lönsamhet. Kanalglidningen från traditionell hälsokosthandel till apotek och dagligvaruhandel har för branschen varit en stor utmaning. Den ökande internethandeln har påverkat inte bara varumärkesaktörerna utan även detaljhandeln. Vi ser på flera av Midsonas produktsegment att en allt större del av konsumenternas köp sker över internet.

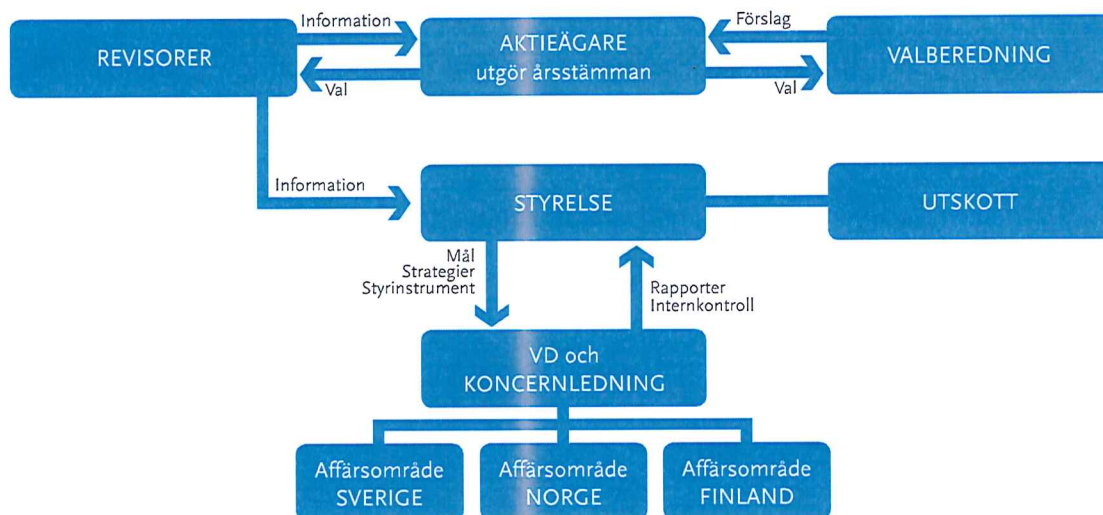
De stora förändringarna inom branschen kommer sannolikt att pusha på den konsolidering som skett under de senaste åren bland varumärkesleverantörerna. Midsona är idag väl rustat att delta i denna konsolidering. Genom en successivt förbättrad lönsamhet så förstärks våra möjligheter ytterligare.

Hård konkurrens och ett ändrat konsumentbeteende ställer krav på anpassning hos oss som leverantör till stora delar av den traditionella handeln. Vi måste tillhandahålla ett attraktivt erbjudande och storlek underlättar för att kunna göra detta. För att kunna hänga med i konkurrensen krävs det dessutom ständig innovation. Min bedömning är att Midsona har den styrka, storlek och organisation som krävs för att tillgodose handelns behov av ett ständigt attraktivt produktutbud inom våra prioriterade områden.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot vad Midsonas ledning tillsammans med alla medarbetare i koncernen kan åstadkomma under 2013.



Åke Modig  
Styrelsens ordförande



Midsona AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap. Midsonas bolagsstyrning utgår från svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Nasdaq OMX Stockholm, svensk bolagsstyrningskod och de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer samt interna styrdokument såsom bolagsordning, policies och andra riktlinjer. Midsona har inga avvikelser från bolagsstyrningskoden att rapportera.

#### Allmänt

Midsona AB är moderbolag i Midsonakoncernen och har sitt säte i Malmö, Sverige. Verksamhet finns i Sverige, Norge och Finland och antalet medarbetare uppgick den 31 december 2012 till 143 (222). Verksamheten är enligt bolagsordningen att utveckla och marknadsföra hälsoprodukter, till exempel naturläkemedel och kosttillskott samt egenvårdsprodukter och hälsolivsmedel. Bolagsordningen i sin helhet finns tillgänglig på [www.midsona.com](http://www.midsona.com). Midsonas vision är att bli ledande i Norden inom hälsa och välbefinnande.

#### Aktien och aktiekapitalet

Midsonas aktier av serie A och B är sedan 1999 noterade på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap. Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2012 till 454 895 815 kronor. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick till 22 744 790, fördelat på 379 932 A-aktier

och 22 364 858 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 20 kronor.

En A-aktie berättigar till 10 röster och en B-aktie till 1 röst på stämman. Antalet röster uppgår till 26 164 178. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets nettotillgångar och resultat. Några begränsningar, såsom begränsad rösträtt eller hembudsförbehåll, finns inte i bolagsordningen.

#### Ägarförhållanden

Antalet aktieägare den 31 december 2012 var 4 332 (4 637). Största ägare är Midelfart Holding AS med 23,0 procent av kapitalet och 25,4 procent av rösterna samt Stena Adactum AB med 23,5 procent av kapitalet och 25,1 procent av rösterna.

För ytterligare information se sidorna 76-77.

#### Årsstämma och extra bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Midsonas angelägenheter utövas vid det högsta beslutande organet årsstämma eller extra bolagsstämma. Årsstämman beslutar bland annat om bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställelse av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och VD, disposition av vinst eller förlust, tillsättande av valberedning samt antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman utser styrelse efter förslag från valberedningen. Kallelseförandet anges i bolagsordningen. Kallelse ska ske genom

annonsering i Post- och Inrikes Tidningar. Att kallelsen har skett annonseras i Dagens Industri. Årsstämma ska hållas i Malmö.

På årsstämman har aktieägare möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på stämman publiceras på [www.midsona.com](http://www.midsona.com). Den 22 oktober 2012 offentliggjordes att årsstämma 2013 kommer att hållas i Malmö den 26 april 2013.

#### Årsstämma 2012

Årsstämma 2012 hölls den 4 maj på Börshuset i Malmö. 34 aktieägare deltog personligen eller genom ombud, representerande 56,8 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes Åke Modig. Protokollet från årsstämman återfinns på [www.midsona.com](http://www.midsona.com).

Vid årsstämman fattades bland annat följande beslut:

- Att i enlighet med styrelsens och VD:s förslag inte lämna någon utdelning för 2011.
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Omval av styrelseledamöterna Tina Andersson, Lennart Bohlin, Celina Midelfart, Åke Modig, Ralph Mühlrad och Johan Wester.
- Nyval av styrelseledamoten Ola Erici.



- Åke Modig utsågs av stämman till styrelseordförande.
- Att årsarvode till styrelsen ska utgå med 350 Tkr till ordföranden, 150 Tkr vardera till övriga ledamöter, 20 Tkr till varje styrelseledamot utom styrelseordförande som ingår i revisionsutskottet och 20 Tkr till varje styrelseledamot utom styrelseordförande som ingår i ersättningsutskottet.
- Principer för utseende av valberedning.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ändring av bolagsordningens paragrafer 6 och 7.

#### Valberedning

Midsonas årsstämma fattar beslut om rutiner för valberedningens tillsättande och arbete. Årsstämman 2012 beslutade att de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2012 ska utse en representant vardera till valberedningen. Till ordförande i valberedningen utses den aktieägarrepresentant som representerar den största ägarandelen.

Valberedningens uppgift är att förbereda och för beslut vid årsstämman 2013 föreslå stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvoden, eventuell ersättning för utskottsarbete, revisor, revisorsarvoden och hur valberedningen ska utses. Valberedningens sammansättning har publicerats på [www.midsona.com](http://www.midsona.com) och genom pressmeddelande den 22 oktober 2012.

#### Valberedning inför årsstämma 2012

Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till offentliggörandet av kallelsen inför årsstämman 2013 haft två möten. Valberedningen består av Stefan Marchesan (representant för Midelfart Holding AS), Martin Svalstedt (representant för Stena Adactum AB) och Peter Wahlberg (representant för Peter Wahlberg med bolag). Därutöver har styrelseordförande Åke Modig deltagit vid mötena.

#### Valberedning

Namn	Representant för	Kapital 31 aug 2012	Röster 31 aug 2012
Stefan Marchesan	Midelfart Holding AS	23,0	25,4
Martin Svalstedt	Stena Adactum AB	23,0	25,1
Peter Wahlberg	Peter Wahlberg med bolag	5,2	4,8

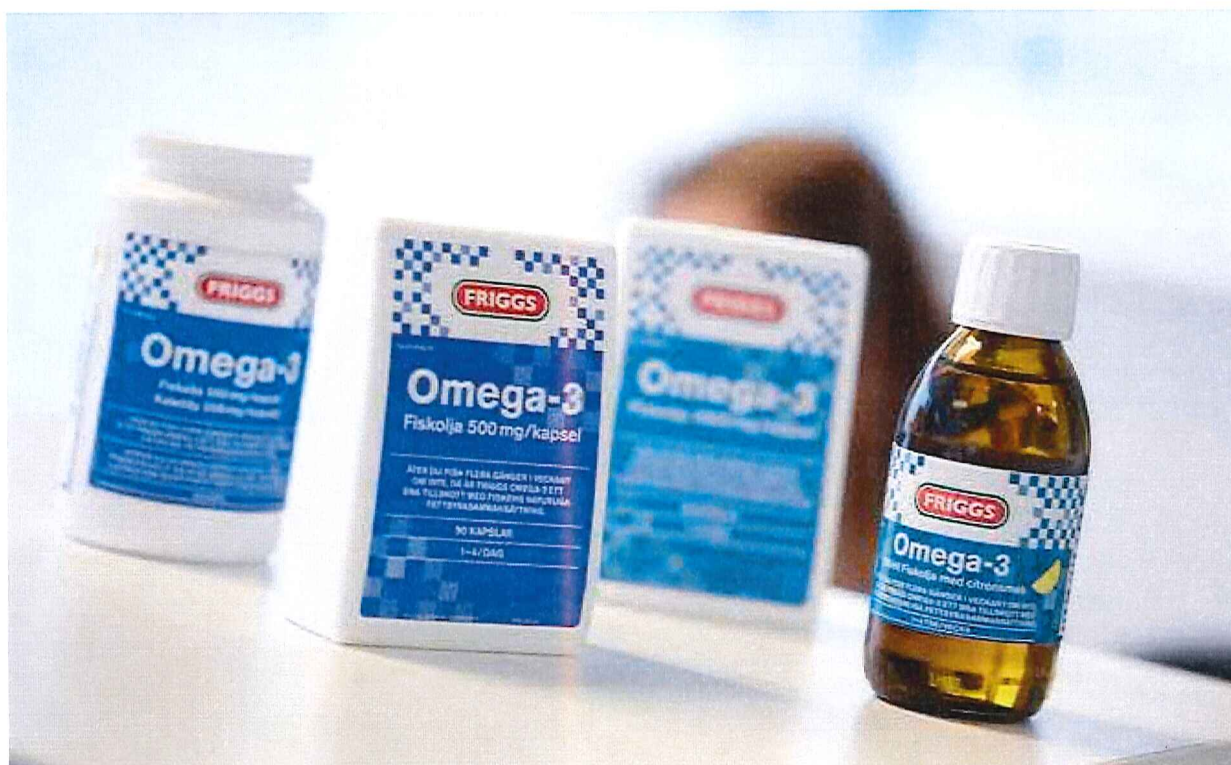
Valberedningen representerar 55,3 procent av aktieägarnas röster.

Till årsstämman 2013 föreslår valberedningen omval av Åke Modig som ordförande, omval av Tina Andersson, Lennart Bohlin, Ola Erici, Celina Midelfart, Ralph Mühlrad och Johan Wester.

Valberedningen föreslår omval av KPMG AB för ett år.

Valberedningens kompletta förslag finns i kallelsen till årsstämman. Riktlinjer för urvalet har varit att personerna ska ha kunskaper och erfarenheter som är relevanta för Midsona.

De regler som enligt Svensk kod för bolagsstyrning gäller beträffande ledamöternas oberoende har iakttagits. Vidare har redogörelsen för den årliga utvärderingen av ledamöternas insatser beaktats.



## Styrelsens arbete 2012

Styrelsen har under året behandlat frågor relaterade till förvärv av Nordsveen AS och Dalblads Nutrition AB, avyttring av affärsområde Supply, ekonomisk rapportering, strategi, investeringar, organisation och interna policies. Affärsområdena har presenterat sina respektive verksamheter, mål och strategier.

### Styrelse

Bolagsordningen för Midsona AB anger att styrelsen ska bestå av minst tre och högst nio ledamöter och att inga suppleanter ska utses. Ledamöterna väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Det finns inga regler om längsta tid en ledamot kan ingå i styrelsen.

Styrelsen består av sju ledamöter och vid årsstämman 2012 omvaldes Tina Andersson, Lennart Bohlin, Celina Midelfart, Åke Modig, Ralph Mühlrad och Johan Wester samt nyvaldes Ola Erici. Åke Modig utsågs av stämman till ordförande.

Koncernens VD och CFO deltar vid styrelsens möten. CFO är också styrelsens sekreterare. Andra tjänstemän deltar vid behov vid styrelsens möten såsom föredragande av särskilda ärenden.

Nya ledamöter i styrelsen genomgår en introduktion som bland annat innefattar rundvisning på dotterbolagen och möten med affärsområdescheferna samt övriga ledande chefer.

### Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen ska förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse genom att fastställa mål, strategier och riktlinjer, säkerställa efterlevnad av lagar, regler och etiska riktlinjer, tillse att organisation och ledning är ändamålsenlig samt övervaka verkställande direktörens arbete, fastställa interna styrinstrument och säkerställa system för en tillfredsställande intern kontroll. Vidare innefattar styrelsens ansvar beslut om större förvärv eller avyttringar av verksamheter och beslut om andra större investeringar.

Styrelsen har delegerat till bolagsledningen att säkerställa kvaliteten i pressmeddelanden och i presentationer vid möten med media, ägare och analytiker. För information om styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen,

se Styrelsens rapport om intern kontroll på sidan 73.

Styrelsen sammanträder vid minst sex tillfällen under året och därutöver om behov finns.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och ansvar, styrelsens och utskottens arbetsfördelning samt ordförandens roll. Vidare regleras ramarna för styrelsens möten, till exempel kallelse, dagordning, protokoll samt hur styrelsen ska erhålla information och underlag för sitt arbete.

### Styrelsens sammansättning 2012

Midsona uppfyller noteringsavtalets och bolagsstyrningskodens krav på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Antalet styrelsemöten under 2012 var nio (elva).

### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete så att detta bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, bolagsstyrningskoden och interna styrinstrument samt övervakar att styrelsen sköter sina uppgifter och att styrelsens beslut verkställs effektivt. Ordföranden följer verksamheten i dialog med verkställande direktören och ansvarar för att styrelseledamöterna har tillräcklig information för att kunna fullgöra sitt arbete. Ordföranden och verkställande direktören tar fram förslag till dagordning för styrelsemötena.

### Utvärdering av styrelseledamöterna

Styrelsens ordförande ansvarar för att utvärdering enligt en etablerad process årligen görs av styrelseledamöternas arbete och att

valberedningen informeras om resultatet av utvärderingen.

### Utskott

Styrelsen har tillsatt ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott som fått i uppdrag att effektivisera styrelsens arbete och att bereda ärenden inom respektive område. Utskottsledamöterna utses årligen vid det konstituerande styrelsemötet då även arbetsordning för utskotten fastställs.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottets syfte är att stödja styrelsens arbete vad avser övervakning av redovisningen, intern kontroll och den finansiella rapporteringen samt därmed sammanhängande revision av räkenskaper. Revisionsutskottet bestod 2012 av Lennart Bohlin (ordförande), Johan Wester och Ralph Mühlrad. Utskottet sammanträdde två gånger (två) under 2012. Bolagets revisor deltog vid dessa sammanträden.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har till huvudsaklig uppgift att bereda frågor om ersättnings- och anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare utifrån de principer som fastställts av årsstämman. Utskottet upprättar förslag till ersättningsavtal att presenteras för styrelsens beslut. I detta utskott har under 2012 Åke Modig (ordförande) och Celina Midelfart ingått. Ledamöterna har sammanträtt en gång (en) samt haft löpande avstämningar under året.

### Riktlinjer för ersättning till styrelse, VD och ledande befattningshavare

Styrelsens arvoden och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och övriga medlemmar av ledningsgruppen. Vid årsstämman den 4 maj 2012 besluta-



## Närvaro utskottsmöten

Namn	Funktion	Närvaro revisions- utskottsmöten	Närvaro ersättnings- utskottsmöten
Åke Modig	Ordförande		1 av 1
Tina Andersson	Ledamot		
Lennart Bohlin	Ledamot	2 av 2	
Ola Erics	Ledamot		
Celina Midelfart	Ledamot		1 av 1
Ralph Mühlrad	Ledamot	2 av 2	
Johan Wester	Ledamot	2 av 2	

## Närvaro styrelsemöten

Åke Modig	9 av 9
Tina Andersson	9 av 9
Lennart Bohlin	9 av 9
Ola Erics*	7 av 7
Celina Midelfart	3 av 9
Ralph Mühlrad	9 av 9
Johan Wester	9 av 9

\*Invald vid årsstämma 2012

## Ersättning till styrelsen, Tkr

Namn	Styrelsearvode	Arvode ersätt- ningsutskottet	Arvode revisionsutskottet	Arvodet bestämda av års- stämman 2012 för 2012/2013	Varav utbetalda under 2012	Resor och övriga utlägg	Totalt utbetalda arvodet 2012
Åke Modig	350			350	350	39	389
Tina Andersson	150			150	150		150
Lennart Bohlin	150		20	170	170	19	189
Ola Erics	150			150	75	3	78
Celina Midelfart	150	20		170	95	13	108
Ralph Mühlrad	150		20	170	170	28	198
Johan Wester	150		20	170	170	4	174
<b>Totalt</b>	<b>1 250</b>	<b>20</b>	<b>60</b>	<b>1 330</b>	<b>1 180</b>	<b>106</b>	<b>1 286</b>

des att arvode för 2012/2013 ska utgå till styrelsens ordförande med 350 Tkr och till övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget med vardera 150 Tkr. Därutöver ska 20 Tkr utgå till varje styrelseledamot utom styrelseordföranden som är ledamot i ett utskott såsom ersättning för arbete i ersättnings- och revisionsutskotten. Styrelsen är utöver dessa ersättningar inte berättigad till annan kompensation än för resor och logi. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska erbjudas marknads- mässig och konkurrenskraftig ersättning. Ersättningsnivå för den enskilde befattningshavaren ska vara baserad på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Ersättningen består av grundlön och pension samt ska därutöver kunna bestå av rörlig lön, avgångsvederlag och övriga förmåner. Den rörliga lönen baseras på att kvantitativa och kvalitativa mål uppnås. Rätt till rörlig ersättning uppgår högst till

50 procent av grundlönen för den verkställande direktören och högst till 30 procent av grundlönen för övriga ledande befattningshavare. Avgångsvederlag ska kunna utgå med maximalt sex månadslöner om bolaget säger upp anställningen. Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Lön och andra ersättningar till verkställande direktören förbereds av styrelsens ersättningsutskott att presenteras för styrelsens beslut. Löner och andra ersättningar till övriga ledande befattningshavare som rapporter till verkställande direktören beslutas av ersättningsutskottet i samråd med den verkställande direktören. För 2012 hade den verkställande direktören en grundlön på 2 655 Tkr och en premiebaserad pensionsplan som motsvarade 25 procent av den pensionsgrundande lönen. För verksamhetsåret 2012 utgick rörlig ersättning till den verkställande direktören på 451 Tkr varav

199 Tkr avsåg verksamhetsåret 2011.

För ytterligare information hänvisas till not 10 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att antas på årsstämman den 26 april 2013 överensstämmer i allt väsentligt med föregående års riktlinjer.

## VD och koncernledning

Verkställande direktören tillika koncernchefen sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändiga underlag för styrelsens arbete, föredrar ärenden och förslag till beslut samt håller styrelsen informerad om bolagets utveckling. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Koncernledningsgruppen består av VD, chefen för finansfunktionen samt

chefer för affärsområdena. Vid utgången av 2012 bestod ledningsgruppen av fyra personer. Koncernledningen sammanträdde sju gånger under 2012. VD Peter Åsberg tillträdde 1 december 2007.

#### Incitamentsprogram

Midsona upprättade under 2009/2010 två incitamentsprogram innebärande att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner erbjöds att, på marknadsmässiga villkor, förvärva teckningsoptioner i bolaget. Värderingen av optionerna gjordes enligt Black & Scholes metod.

I det första incitamentsprogrammet förvärvades 315 000 teckningsoptioner av serie 2009/2013:A till ett pris om 1 kr per teckningsoption. Varje teckningsoption ger ägaren rätten att under optionens teckningsperiod, som löper från och med den 1 februari 2013 till och med 31 mars 2013, teckna en fjärdedels (0,25) ny aktie av serie B i Midsona till en teckningskurs av 30,80 kr per aktie. I det andra incitamentsprogrammet förvärvades 255 000 teckningsoptioner av serie 2009/2013:B till ett pris om 0,90 kr per teckningsoption. Varje teckningsoption ger ägaren rätt till att under optionens teckningsperiod, som löper från och med den 1 juni 2013 till och med 31 juli 2013, teckna en fjärdedels (0,25) ny aktie av serie B i Midsona till teckningskurs 23,40 kr per aktie.

#### Utvärdering av verkställande direktören

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete och kompetens.

#### Instruktion för verkställande direktören

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig instruktion för den verkställande direktörens arbete som bland annat klargör VD:s ansvar för den löpande förvaltningen, arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören samt samarbetet med och informationen till styrelsen.

#### Regler för anställdas aktieaffärer

Styrelsen, ledningen och övriga befattningshavare som är registrerade som insiders får

göra aktieaffärer i Midsona enligt gällande lag och förordning. Några interna regler utöver dessa bestämmelser föreligger inte.

#### Extern revisor

Vid årsstämman 2012 valdes auktoriserade revisionsfirman KPMG AB, med auktoriserade revisorn Alf Svensson som huvudansvarig, för en ettårsperiod fram till och med årsstämman 2013. Vid årsstämman 2012 beslutades att ersättning till extern revisor utgår enligt godkänd räkning.

#### Revision

Revisorn granskar bolagets årsredovisning, delårsrapport för tredje kvartalet och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn deltar i varje revisionsutskottssammanträde och rapporterar löpande under året till revisionsutskottet. Han deltar vid årsstämman och beskriver där revisionsarbetet samt föredrar revisionsberättelsen. Revisionen sker i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionssed.

#### Riskhantering

Information om risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 24-25 samt i not 30 Finansiell riskhantering.

#### Ytterligare information

På bolagets webbplats [www.midsona.com](http://www.midsona.com) finns bland annat:

- Översikt Midsonas tillämpning av bolagsstyrningskoden
- Bolagsordning
- Code of Conduct
- Information från tidigare årsstämmor
- Tidigare års bolagsstyrningsrapporter
- Information inför årsstämman 2013

Information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning finns bland annat hos:

- Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se))
- Nasdaq OMX Stockholm ([www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com))
- Finansinspektionen ([www.fi.se](http://www.fi.se))

## Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Midsona AB (publ). Org nr 556241-5322.

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 66-72 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god redovisningssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Malmö den 28 mars 2013  
KPMG AB



Alf Svensson  
Auktoriserad revisor



# Styrelsens rapport om intern kontroll

## Inledning

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna rapport har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och är avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

## Pågående arbeten och planerade initiativ

Som en del i det kontinuerliga arbetet med att förbättra rapportering och uppföljning av Midsonas verksamhet kommer koncernrapporteringssystemet att uppgraderas under 2013. Vidare anpassas de lokala ekonomisystemen löpande för att säkerställa ett optimalt utnyttjande.

## Beskrivning

### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika delar av organisationen samt att styrande dokument i form av interna policies, handböcker, riktlinjer och instruktioner finns. En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policyer, riktlinjer och regelverk. Dessa inkluderar styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, regelverk beträffande investeringar, finanspolicy samt insiderpolicy. Syftet med dessa dokument är bland annat att skapa grunden för en god intern kontroll. Vidare arbetar styrelsen för att organisationsstrukturen ger tydliga roller, ansvar och processer som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och möjliggör måluppfyllelse. Som en del i ansvarsstrukturen ingår att styrelsen månatligen utvärderar verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultat- och balansräkningar, analyser av viktiga nyckeltal, kommentarer avseende affärsläget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder. Som ett led i att stärka den interna kontrollen har Midsona policies, regelverk och rutiner som ger en överskådlig

bild inom ekonomiområdet. Detta är levande dokument som uppdateras löpande och anpassas till förändringar inom Midsonas verksamhet. Utöver detta finns instruktioner som ger vägledning i det dagliga arbetet i organisationen.

### Riskbedömning

Midsona gör löpande en kartläggning av koncernens risker. Vid denna kartläggning identifieras ett antal resultaträknings- och balansräkningsposter där risken för fel i den finansiella rapporteringen är förhöjd. Kring dessa risker arbetar företaget kontinuerligt med att förstärka kontrollerna. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel frågeställningar kopplade till förvärv.

### Kontrollaktiviteter

Koncernens kontrollstruktur utformas för att hantera risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Syftet med kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser i rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar till exempel beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut, resultatanalyser och andra analytiska uppföljningar, avstämningar, inventeringar och kontroller i IT-system.

### Information och Kommunikation

Bolagets styrande dokument i form av policies, riktlinjer och manualer hålls löpande uppdaterade och kommuniceras via relevanta kanaler, mail, interna möten och intranät.

### Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen, revisionsutskottet samt revisorerna lämnar. Koncernchef och koncernekonomi har månatliga genomgångar med respektive verksamhetschef angående den finansiella ställningen. Koncernekonomi har också ett nära samarbete med dotterbolagscontrollers avseende bokslut och rapportering. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer i de interna kontrollerna är en central del i internkontrollarbetet.

### Utvärdering av behovet av en särskild granskningsfunktion

Koncernen har idag inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). Mot bakgrund av de befintliga processen för självutvärdering samt objektiv testning av oberoende part anser styrelsen att det för närvarande inte finns behov av särskild granskningsfunktion för att utöva en väl fungerande uppföljning av den interna kontrollen.

Styrelsen



# Styrelse



## Åke Modig

Styrelsens ordförande sedan 2011, i styrelsen sedan 2011. Ledamot i ersättningsutskottet. Född 1945. Utbildning: Civilekonom. Verksam som internationell affärskonsult. Tidigare VD för Arla ek förening, CEO Arla Foods Amba samt VD Swedish Meats. Styrelseordförande i Engelhardt & Co, Magnificent Solutions AB och Food and Health Concept Center AB samt styrelseledamot i Modig & Partners AB, Ecolean A/S och Spendrups Bryggeri AB. Innehav: 100 000 teckningsoptioner via bolag<sup>1)</sup>. Beroende till bolaget och ägarna: Nej.



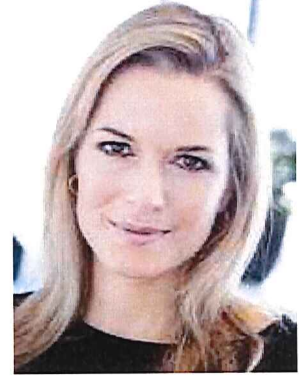
## Tina Andersson

Ledamot sedan 2011. Född 1969. Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet. Tidigare befattningar inom bland annat Hilding Anders, Findus, Campbell's Nordic, Mars, Inc och Unilever. Styrelseledamot i Duni AB. Innehav: o. Beroende till bolaget och ägarna: Nej.



## Lennart Bohlin

Ledamot sedan 2007. Ledamot i revisionsutskottet. Född 1942. Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare VD och koncernchef för Cloetta AB (publ) och Cloetta Fazer AB (publ). Styrelseordförande i Stjämäg AB, CMA Research AB, Norins Ost AB och Östgöta Kök Holding AB. Styrelseledamot i AB Anders Löfberg (Löfbergs Lila AB), Hamravik Group AB, Sales Support Sweden AB, KI Kuponginlösen AB samt Stiftelsen Östergötlands Museum. Innehav 8 000 B-aktier. Beroende till bolaget och ägarna: Nej.



## Celina Midelfart

Ledamot sedan 2006. Född 1973. Utbildning: Bachelor of Science, Finance Major, från Stern School of Business NYU. Ordförande för Midelfart Holding AS och ett antal av Midelfart Holding AS dotterbolag. Styrelseledamot i VAMI AS og C Sundtsgt 19 AS, samt i NHO:s forum för familjeföretag och privat ägandeskap. Innehav: via bolag 157 675 A-aktier, 5 070 026 B-aktier. Beroende till bolaget och ägarna: Ja<sup>2)</sup>.



## Ralph Mühlrad

Ledamot sedan 2011. Ledamot i revisionsutskottet. Född 1960. Utbildning: Juridik- och ekonomistudier, Stockholms universitet. VD Champion Northern Europe AB och Champion Northern Europe Filial. Grundare av Supportex AB och Generator AB. Tidigare VD Supportex och Sara Lee Branded Apparel AB samt tidigare styrelseledamot i Paradox Entertainment AB (publ) och Champion Europe S.p.A. Styrelseledamot i Mühlrad-Invest AB, Champion Northern Europe AB, AB Kontaktpressning och Habima AB. Innehav: 150 000 B-aktier. Beroende till bolaget och ägarna: Nej.



## Johan Wester

Ledamot sedan 2009. Ledamot i revisionsutskottet. Född 1966. Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola. Investment Director i Stena Adactum AB. Tidigare VD Mediatec Group, partner Arthur D. Little samt styrelseledamot Ballingslöv International AB och Personec Oy. Styrelseledamot i Stena Renewable och S-invest. Innehav: 39 827 B-aktier. Beroende till bolaget och ägarna: Ja<sup>2)</sup>.



## Ola Erici

Ledamot sedan 2012. Född 1960. Utbildning: Civilekonom. Verksam som industriell rådgivare. Tidigare CEO i Ferrosan och i Skånemejerier samt haft ett flertal exekutiva positioner inom Tetra Laval-gruppen och Gambro. Styrelseledamot i Haarslev A/S, Danmark. Innehav: 24 000 B-aktier. Beroende till bolaget och ägarna: Nej.

**Aktieinnehav per den 28 februari 2013**  
För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till [www.midsona.com/Bolagsstyrning](http://www.midsona.com/Bolagsstyrning).

## Revisor

### Alf Svensson

Född 1949. Auktoriserad revisor hos KPMG AB och medlem i FAR SRS.

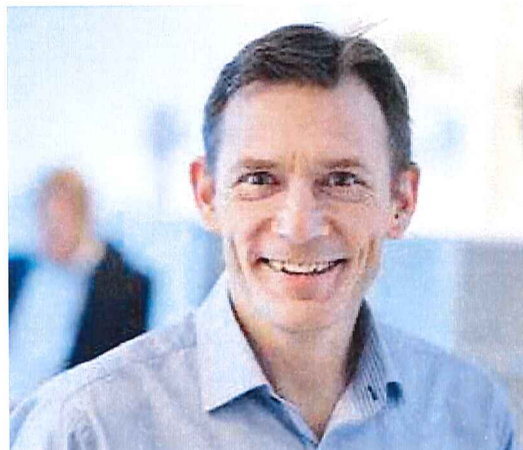
1) Huvudägarna Midelfart Holding AS och Stena Adactum AB utfärdade i mars 2012 100 000 teckningsoptioner med eget innehav i Midsonaaktier som garanti. Midsonakoncernen är inte part i transaktionen och framtida lösen av teckningsoptionerna kommer inte att påverka Midsonakoncernens finansiella ställning och resultat.  
2) Celina Midelfart är ordförande i Midelfart Holding AS. Johan Wester innehar uppdrag av Stena Adactum-koncernen.

# Ledning



**Peter Åsberg**

VD och koncernchef sedan december 2007 samt affärsområdeschef Sverige sedan november 2012. Född: 1966. Utbildning: Civilekonom. Peter har tidigare varit VD för Cloetta Fazer Sverige samt haft olika befattningar inom Procter & Gamble och Coca-Cola. Innehav: 58 142 B-aktier, 200 000 teckningsoptioner.



**Lennart Svensson**

CFO sedan januari 2009. Född: 1961. Utbildning: Civilekonom. Lennart har erfarenhet från flera ledande befattningar inom Ericsson såväl i Sverige som internationellt. Innehav: 14 816 B-aktier, 100 000 teckningsoptioner.



**Jukka Allos**

Affärsområdeschef Finland sedan mars 2007, anställd sedan 2002. Född: 1956. Utbildning: Civilekonom. Jukka har tidigare varit VD/ägare i Biotics Oy samt haft olika befattningar inom Nokia och Procter & Gamble. Innehav: 108 258 B-aktier, 70 000 teckningsoptioner.



**Vidar Eskelund**

Affärsområdeschef Norge sedan januari 2008. Född: 1966. Utbildning: B.S with Double Major (Int. Marketing and Busi. Administration). Vidar har tidigare varit vVD i Kompett ASA och i Boehringer Ingelheim KS. Innehav: 0 aktier, 35 000 teckningsoptioner.

**Aktieinnehav per den 28 februari 2013**  
För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till [www.midsona.com/Bolagsstyrning](http://www.midsona.com/Bolagsstyrning).



# Aktien och ägare

Midsonas aktier introducerades 1999 på Stockholmsbörsen. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm/Small Cap i sektorn Dagligvaror under benämningen MSON A respektive MSON B.

Midsonas B-aktie har under 2012 stigit med cirka 1 procent (4) till 13,40 kr (13,30). Börsen som helhet, mätt som Nasdaq OMX Stockholms allshare index (OMXSPI) ökade med 12 procent (-17). Index för sektorn Dagligvaror steg med cirka 21 procent (10). Efter räkenskapsårets utgång fram till den 28 februari steg Midsonas B-aktie med cirka 47 procent, att jämföra med Dagligvaruindexet som steg med cirka 5 procent.

## Kursutveckling och omsättning

Under 2012 steg kursen för Midsonas B-aktie från 13,30 kr till 13,40 kr. Under året omsattes på Stockholmsbörsen 2 661 864 B-aktier, motsvarande en omsättnings hastighet på 11 procent. Omsättningen i Midsona A uppgick till 84 559 aktier.

Högsta betalkurs för B-aktien var 15,40 kr, medan lägsta betalkurs var 10,50 kr. Den 28 december 2012 noterades B-aktien till 13,40 kr senast betalt. Det motsvarade ett totalt börsvärde om 305 Mkr.

Den 31 december 2012 hade Midsona AB 4 332 (4 637) aktieägare. Största ägare är Midelfart Holding AS med 23,0 procent (oförändrat) av kapitalet och 25,4 procent (oförändrat) av rösterna samt Stena Adactum med 23,5 (23,0) procent av kapitalet och 25,1 (24,7) procent av rösterna. Ingen ytterligare ägare innehade 10 procent eller mer av antalet aktier per den 31 december 2012.

De tio största ägarna svarade vid årsskiftet 2012/2013 för 66,1 procent (65,1) av kapitalet och 68,1 procent (67,2) av rösterna.

De utländska ägarna svarade för 36,4 procent (38,9) av kapitalet och 37,1 procent (39,5) av rösterna. Det svenska ägandet uppgick till 63,6 procent (61,1) av kapitalet och 62,9 procent (60,5) av rösterna, varav juridiska personer svarade för 46,9 procentenheter och fysiska personer för 16,7 procentenheter av kapitalet.

De fyra medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i Midsona om 181 216 B-aktier (145 726).

Bolagets styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 157 675 A-aktier (157 675) A-aktier och 5 282 019 B-aktier (5 234 192).

Midsona AB ägde inga egna aktier vid utgången av 2012.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 454 895 815 kr. Antalet aktier i bolaget uppgår till 22 744 790, fördelat på 379 932 A-aktier och 22 364 858 B-aktier.

Antalet röster var vid årets utgång 26 164 178. En A-aktie berättigar till tio röster och en B-aktie till en röst på stämman. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets nettotillgångar och vinst. Aktiens kvotvärde är 20 kr.

## Utdelning och utdelningspolicy

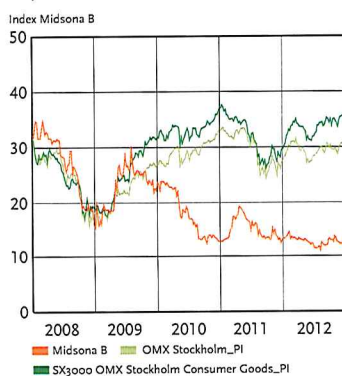
Styrelsen föreslår årsstämman 2013 att lämna en utdelning om 0,50 kronor per aktie. Föregående år lämnades ingen utdelning.

Långsiktigt är det styrelsens avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt över en konjunkturcykel kan motsvara 20-30 procent av Midsonas vinst. Framtida utdelningar kommer att vara beroende av koncernens finansiella ställning, rörelseresultat och andra faktorer som styrelsen anser vara relevanta.

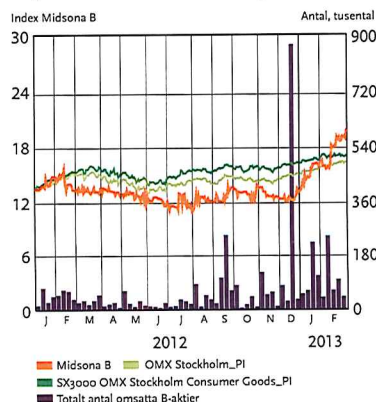
## Analytiker och annan bevakning

Christian Anderson, analytiker Swedbank, följer Midsona kontinuerligt. Remium Relations AB sammanställer och förmedlar information om Midsona genom webbplattformen Introduce.se. Där finns till exempel nyckeltal, pressmeddelanden, ägardata och tekniska analyser.

Aktiekursens utveckling  
januari 2008 – december 2012



Aktiekursens utveckling  
januari 2012 – februari 2013



ISIN-kod: SE000565210

Kortnamn på Nasdaq OMX: MSON

Sektor: Dagligvaror, Personal products – 30302010

Källa: SIX

## De tio största ägarna per den 28 december 2012

	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Stena Adactum AB	136 625	5 206 603	23,5	25,1
Midelfart Holding AS	157 675	5 070 026	23,0	25,4
Peter Wahlberg med bolag	6 399	1 196 008	5,3	4,8
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	0	823 830	3,6	3,1
Tobias Ekman med bolag	0	602 010	2,7	2,3
BP2S LUX/FIM/Lux- embourg Funds, Client assets tax	0	477 958	2,1	1,8
Håkan Svanberg & Co Utveckling AB	0	396 104	1,7	1,5
Aktiebolaget Data Docu- mentation i Staffanstorps	2 392	328 985	1,5	1,4
LINC Aktiebolag	0	322 611	1,4	1,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 243	316 155	1,4	1,5
<b>10 största ägare</b>	<b>309 334</b>	<b>14 560 763</b>	<b>66,1</b>	<b>68,1</b>
Övriga aktieägare	70 598	7 624 568	33,8	31,8
<b>Summa</b>	<b>379 932</b>	<b>22 364 858</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB.

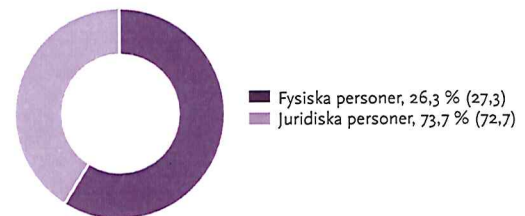
## Ägarkategorier, procent av innehav, per den 28 december 2012

Kategori	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Finansiella företag	8 162	1 161 165	5,1	4,8
Banker	-	42 440	0,2	0,2
Värdepappersbolags och fondkommissionärer	-	2 513	0,0	0,0
Fondbolag	-	4 166	0,0	0,0
Försäkringsbolag och pensionsinstitut	8 162	835 046	3,8	3,5
Pensionsstiftelser	-	277 000	1,2	1,1
Socialförsäkringsfonder	-	64 880	0,3	0,3
Intresseorganisationer	-	7 135	0,0	0,0
Hjälp- och fackliga organisationer	-	7 135	0,0	0,0
Övriga svenska juridiska personer	157 553	9 273 915	41,5	41,5
Ej kategoriserade juridiska personer	2 779	203 231	0,1	0,1
<b>Summa</b>	<b>379 932</b>	<b>22 364 858</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Källa: Euroclear Sweden AB.

## Aktiekapitalets utveckling 1984–2012

	Förändring	Nominellt belopp kronor/ aktie	Totalt antal aktier	Totalt aktie kapital, kronor
1984	Bolaget bildas	100	500	50 000
1999	Fondemission	100	1 000	100 000
1999	Fondemission	5	11 246 292	56 231 460
2001	Nyemission 1:1	5	22 492 584	112 462 920
2001	Riktad nyemission	5	26 492 584	132 462 920
2005	Nyemission	5	34 698 332	173 491 660
2006	Apportemission	5	35 498 332	177 491 660
2007	Nyemission	5	53 247 498	266 237 490
2007	Apportemission	5	54 587 498	272 937 490
2009/2010	Nyemission	5	90 979 163	454 895 815
2010	Sammanläggning av aktier 4:1	20	22 744 790	454 895 815

Svenskt och utländskt ägande  
av innehavet, 31 dec 2012Svenskt innehav fördelat på juridiska  
respektive fysiska personer, 31 dec 2012

## Aktiefördelning per den 28 december 2012

Antal B-aktier	Aktieägare		Innehav	
	Antal	%	Antal	%
1-500	3 529	81,5	387 862	1,8
501-1 000	323	7,4	243 411	1,1
1 001-5 000	300	6,9	670 258	3,0
5 001-10 000	43	1,0	311 604	1,2
10 001-15 000	30	0,7	354 123	1,6
15 001- 20 000	24	0,5	433 156	1,9
20 001-	83	2,0	19 964 444	89,1
<b>Totalt</b>	<b>4 332</b>	<b>100,0</b>	<b>22 364 858</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear Sweden AB.