

Bolagsstyrning



Bolagsstyrningen är viktig för Midsonas välbefinnande

Till en av styrelsens viktigare uppgifter hör att bistå företagsledningen med fokuseringen på den långsiktiga målbilden. För Midsona betyder det en fokusering på att bli det i Norden ledande bolaget inom hälsa och välbefinnande.



2013 präglades av fortsatt osäkerhet

De senaste årens politiska och finansiella kriser har på ett negativt sätt påverkat det allmänna affärsklimatet. 2013 blev ännu ett år med en hel del osäkerhetsmoment. Konkurrensen i handeln är på många håll fortfarande också tuff och en del aktörer lider av svag lönsamhet. Kanalgidningen från traditionell hälsokosthandel till apotek, dagligvaruhandel och e-handel fortsätter. Den har varit, och är fortfarande, en stor utmaning för alla producenter och importörer. Mycket tyder på att den nordiska marknaden för hälsa och välbefinnande kommer att se en ytterligare konsolidering av företagsstrukturen.

Turbulenta tider skapar möjligheter

Turbulenta tider innebär emellertid ofta också att nya affärsmöjligheter öppnar sig. Midsona har under de senaste åren på ett kontrollerat sätt renodlat strukturen och flyttat resurser till kärnverksamheten genom att avyttra produktionsenheter och förvärva tre bolag med starka varumärken inom utvalda produktområden som vi bedömer kommer att växa framöver. Det är vår ambition att fortsätta att prioritera våra starkaste varumärken, såväl våra egna som våra uppdragsgivares.

En väl fungerande bolagsstyrning skapar värde

Perioder som innehåller såväl en beredskap för konjunktursvängningar som omstruktureringar ställer stora krav på bolagsstyrningen. I tillägg till den långsiktiga fokuseringen måste styrelsen också ha en kortsiktig beredskap för att kunna stödja ledningen i det korta perspektivet så att Midsona på bästa sätt kan balansera risker och möjligheter. Midsonas har en väl fungerande och aktiv styrelse med omfattande erfarenheter inom framför allt snabbrikliga konsumentvaror och tillsammans med en mycket kompetent ledning har vi kunnat öka bolagets välbefinnande.

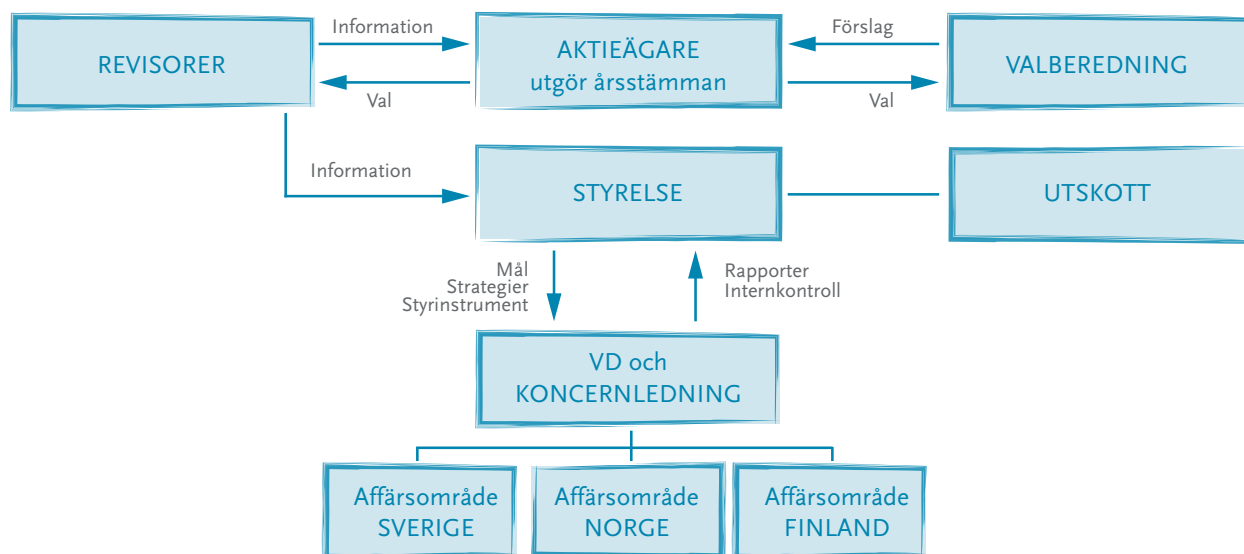
Midsona har de senaste åren kunnat leverera ett allt bättre resultat

och uppnått en allt bättre finansiell ställning. Det ger oss möjligheter att i år föreslå bolagsstämman en fördubblad utdelning till 1 krona per aktie. En reducerad nettoskuld ger oss kapacitet för offensiva åtgärder för att fortsätta stärka Midsonas nordiska position. Vi har under året manifesterat detta genom att skärpa våra finansiella mål. Det innebär att jag och hela styrelsen, med tillförsikt ser fram emot vad Midsonas ledning och medarbetare kommer att kunna åstadkomma framöver.

Ny aktieägarstruktur

Under året har Midelfart Holding sålt av större delen av sitt aktieinnehav i Midsona AB. Företagets positiva utveckling har i ökad utsträckning lockat nya investerare vilket sannolikt leder till en ökad omsättning av aktien framöver. Företagsledningen har under året ökat informationen till framför allt institutionella investerare vilket lett till en ökat intresse för Midsonas aktie.


Åke Modig,
Styrelseordförande



Midsona AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap. Midsona tillämpar svensk bolagsstyrningskod och avger här Bolagsstyrningsrapport för 2013. Midsona har inga avvikelser att rapportera.

Allmänt

Midsona AB är moderbolag i Midsona-koncernen och har sitt säte i Malmö, Sverige. Verksamhet finns i Sverige, Norge och Finland. Verksamheten är enligt bolagsordningen att utveckla och marknadsföra hälsoprodukter, till exempel naturläkemedel och kosttillskott samt egenvårdsprodukter och hälso-livsmedel. Bolagsordningen i sin helhet finns tillgänglig på www.midsona.com. Midsonas vision är att bli ledande i Norden inom hälsa och välbefinnande.

Aktien och ägarförhållanden

Midsonas aktier av serie A och B är sedan 1999 noterade på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap. Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2013 till 454 895 815 kronor. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick till 22 744 790, var och en med ett kvotvärde om 20 kronor.

Antalet aktieägare per den 31 december 2013 var 4 151 (4 332).

Största ägare var Stena Adactum AB med 23,5 procent av kapitalet och 25,1 procent av rösterna samt Nordea Investment Funds med 9,0 procent av kapitalet och 7,9 procent av rösterna.

För ytterligare information se sidorna 76-77 samt www.midsona.com.

Årsstämma

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. Kallelseförfarandet 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. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på stämma publiceras på www.midsona.com. Den 15 oktober 2013 offentliggjordes att årsstämma 2014 kommer att hållas i Malmö den 29 april 2014.

Årsstämma 2013

Årsstämma 2013 hölls den 26 april på Börshuset i Malmö. 38 aktieägare deltog personligen eller genom ombud, representerande 60,5 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes Åke Modig. Protokollet från årsstämman återfinns på www.midsona.com.

Vid årsstämman fattades bland annat följande beslut:

- Att för verksamhetsåret 2012 lämna en utdelning om 0,50 kronor per aktie.
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Omval av styrelseledamöterna Tina Andersson, Lennart Bohlin, Ola Erici, Celina Midelfart, Åke Modig, Ralph Mühlrad och Johan Wester.
- 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.

Valberedning

Namn	Representant för	Kapital 31 aug 2013	Röster 31 aug 2013
Martin Svalstedt	Stena Adactum AB	23,5	25,1
Stefan Marchesan	Midelfart Holding AS	23,0	25,4
Peter Wahlberg	Peter Wahlberg med bolag	5,3	4,8

Valberedning

Midsonas årsstämma fattar beslut om rutiner för valberedningens tillsättande och arbete. Årsstämman 2013 beslutade att de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2013 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 föreslå stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvodet, eventuell ersättning för utskottsarbete, revisor, revisorsarvodet och hur valberedningen ska utses. Valberedningens sammansättning har publicerats på www.midsona.com och genom pressmeddelande den 15 oktober 2013.

Valberedning inför årsstämma 2014

Valberedningen består av Martin Svalstedt (representant för Stena Adactum AB), Stefan Marchesan (representant för Midelfart Holding AS) och Peter Wahlberg (representant för Peter Wahlberg med bolag). Därutöver har styrelseordförande Åke Modig deltagit vid mötena. Valberedningen representerade per den 31 augusti 55,3 procent av aktieägarnas röster. Efter publicering av valberedning för 2014 har Midelfart Holding AS avyttrat sitt innehav av B-aktier. Efter diskussion med Nordea och Handelsbanken Fonder har beslutats att inte göra några ändringar i valberedningens sammansättning. Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till offentliggörandet av kallelsen inför årsstämman 2014 haft tre möten. Till årsstämman 2014 föreslår valberedningen omval av Åke Modig som ordförande, omval av Tina

Andersson, Lennart Bohlin, Ola Erici, Ralph Mühlrad och Johan Wester. Celina Midelfart har avböjt omval. Valberedningen föreslår val av Deloitte AB som revisionsbolag 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 2013

Styrelsen har under året behandlat frågor relaterade till förvärv av Supernature AS, 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 2013 omvaldes samtliga ledamöter. 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 dotter-

bolagen och möten med affärsområdescheferna samt övriga ledande chefer.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen ska förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägare 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 2013

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 2013 var nio (nio).

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 arbetsordningar 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 räkenskaperna. Revisionsutskottet bestod 2013 av Lennart Bohlin (ordförande), Johan Wester och Ralph Mühlrad. Utskottet sammanträdde två gånger (två) under 2013. 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 2013 Åke Modig (ordförande), Ola Erici och Celina Midelfart ingått. Ledamöterna har sammanträtt två gånger (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 26 april 2013 beslutades att arvode för 2013/2014 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



Styrelseledamöternas närvaro

Namn	Styrelse		Revisionsutskott		Ersättningsutskott	
	Befattning	Närvaro	Befattning	Närvaro	Befattning	Närvaro
Åke Modig	Ordförande	9 av 9			Ordförande	2 av 2
Tina Andersson	Ledamot	9 av 9				
Lennart Bohlin	Ledamot	9 av 9	Ordförande	2 av 2		
Ola Erics	Ledamot	9 av 9			Ledamot	2 av 2
Celina Midelfart	Ledamot	6 av 9			Ledamot	2 av 2
Ralph Mühlrad	Ledamot	9 av 9	Ledamot	2 av 2		
Johan Wester	Ledamot	9 av 9	Ledamot	2 av 2		

Ersättning till styrelsen, Tkr

Namn	Styrelsearvode	Arvode ersättningsutskottet	Arvode revisionsutskottet	Arvodet bestämda av årsstämman 2013 för 2013/2014	Varav utbetalda under 2013	Resor och övriga utlägg	Totalt utbetalda arvoden 2013
Åke Modig (styrelseordförande)	350			350	350	14	364
Tina Andersson	150			150	75		75
Lennart Bohlin	150		20	170	170	17	187
Ola Erics	150	20		170	150	1	151
Celina Midelfart	150	20		170	170	2	172
Ralph Mühlrad	150		20	170	170	23	193
Johan Wester	150		20	170	170	2	172
Totalt	1 250	40	60	1 350	1 255	59	1 314

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 marknadsmissig och konkurrenskraftig ersättning.

Ersättningens nivå 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 rapporterar till verkställande direktören beslutas av ersättningsutskottet i samråd med den verkställande direktören. För 2013 hade den verkställande direktören en grundlön på 2 710 Tkr och en premiebaserad pensionsplan som motsvarade 25 procent av den pensionsgrundande lönen. För verksamhetsåret 2013 utgick rörlig ersättning till den verkställande direktören på 894 Tkr. 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 29 april 2014 överensstämmer i allt väsentligt med föregående års riktlinjer.

VD och koncernledning

Verkställande direktören tillika koncernchefen sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvis-

ningar. 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 2013 bestod ledningsgruppen av fyra personer. Koncernledningen sammanträdde åtta gånger under 2013.

VD Peter Åsberg tillträdde 1 december 2007.

Incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga utestående incitamentsprogram.

Utvärdering av verkställande direktören

Styrelsen utvärderar fortlopande verkställande direktörens arbete och kompetens.

Instruktion för verkställande direktören

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig instruktion för den verkställande direk-



törens 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 2013 valdes auktoriserade revisionsfirman KPMG AB, med auktoriserade revisorn Alf Svensson som huvudansvarig, för en ettårsperiod fram till och med årsstämman 2014. Vid årsstämman 2013 beslutades att ersättning till extern revisor utgår enligt

godkänd räkning. Inför årsstämma 2014 har valberedningen föreslagit nyval av Deloitte AB för en period om ett år.

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 31 Finansiell riskhantering.

Ytterligare information

På bolagets webbplats www.midsona.com finns bland annat:

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

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

- Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se)
- Nasdaq OMX Stockholm (www.nasdaqomxnordic.com)
- Finansinspektionen (www.fi.se)

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 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 2 april 2014
KPMG AB

Alf Svensson
Auktoriserad revisor