

Bolags- styrning

Omvärldens förtroende är grunden för våra framgångar. Våra beslut och aktiviteter är försvarbara ur ett såväl etiskt som ekonomisk perspektiv. Genom öppenhet och tillgänglighet, utan att för den skull avslöja konkurrenskänslig information, ger vi våra ägare och alla andra intressenter insikt i våra beslutsvägar, befogenheter och kontrollsystem.





Ordförandens förord:

Aktiv bolagsstyrning skapar värde

Styrelsen har under året fortsatt att utveckla sitt arbete. Många frågor bereds i utskotten innan de föreläggs styrelsen för beslut. Förfaringsättet säkerställer en god hantering av våra ärenden och ger styrelsen i sin helhet mer tid till framtidsinriktade uppgifter. För ett konsumentvaruföretag som Midsona är det centralt med en aktiv bevakning av en marknad som är stadd i förändring. Genom en aktiv omvärldsbevakning och bra analyser kan vi även fortsättningsvis göra väl underbyggda strategiska val. Då kan vi med minimerad risk dra fördel av de möjligheter som marknaden erbjuder. I det arbetet har vi i styrelsen tillsammans med ledningen en bra och konstruktiv diskussion.



tionell hälsofackhandel till apoteks-, dagligvaru- och e-handel fortsätter. Dagligvaruhandeln är, som en följd det ökade intresset för hälsolivsmiddel, en av vinnarna i den kampen. Men även apotekshandeln ökar sitt utbud av kosttillskott och hälsoprodukter. Mycket tyder på att konsolideringen av detaljistledet inom hälsa och välbefinnande kommer att fortsätta. Det är en naturlig följd av de nya villkor som gäller och inte minst av den allt hårdare konkurrensen.

Konsolideringen av detaljistledet tillsammans med branschglidningen tror vi kommer att påskynda konsolideringen av leverantörsledet. Det skapar möjligheter för oss. Mindre bolag med en lokal täckning eller en

intressant utvecklingsbar produkt eller produktgrupp har ofta inte kapacitet för att dokumentera sin produkt, tränga igenom centrala inköpsorganisationer och marknadsföra sina produkter. Den konsolideringen känner vi, med vår organisation och finansiella styrka, oss väl skickade att driva. Det är därmed en viktig fråga för styrelse och ledning.

Midsonas egen produktutveckling är ett viktigt sätt att hålla uppe takten i våra produktansatser och att anpassa vårt sortiment till snabba förändringar av konsumenternas efterfrågan. Ansvaret ligger hos ledningen men styrelsen stimulerar satsningar på utveckling. Jag kan också konstatera att vi hittills har varit framgångsrika när vi allokert resurser till nya produkter och områden. Det gäller både förvärv och produktutveckling.

EN BOLAGSSTYRNING SOM BALANSERAR MÖJLIGHETER OCH RISK

Jag vill gärna påminna om att affärsutveckling, oavsett om den är organisk eller förvärvsdriven, aldrig är helt riskfri. Med Midsonas starka utgångsläge och våra väl genomarbetade processer för styrning och kontroll känner jag att vi på ett ansvarsfullt aktivt sätt kan utveckla företaget samtidigt som vi minimerar riskerna.

Åke Modig, styrelseordförande

EN BRA BAS FÖR FORTSATT UTVECKLING

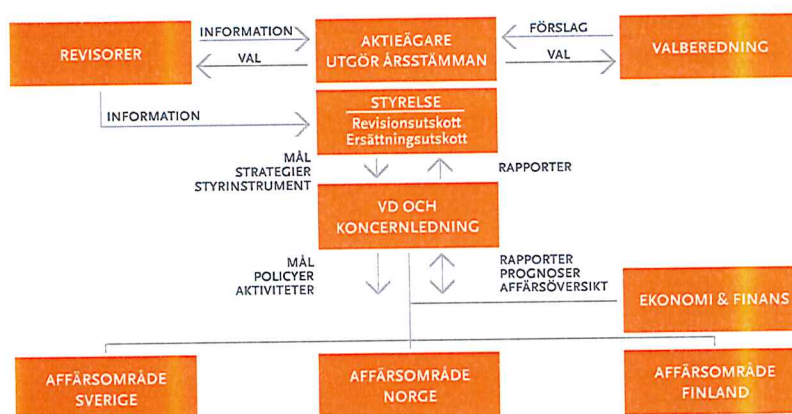
Idag står Midsona starkt. Vi har en renodlad verksamhet med god funktionell och geografisk riskspridning samt definierade strategier mot tydliga mål. Inte minst har vi resurser att genomföra våra planer. Bolaget är finansiellt starkt och kan på ett ansvarsfullt sätt utveckla såväl sin egen verksamhet som branschen. En annan viktig faktor är vår organisation, som väl känner konsumenternas behov. Allt detta gör oss väl rustade för en fortsatt utveckling av koncernen.

Styrelsens kanske viktigaste uppgift är att rekrytera och bibehålla en kompetent ledning. Ledningen har det primära ansvaret för bemanningen. Inom ramen för en aktiv bolagsstyrning är det styrelsens uppgift att på olika sätt stödja och inspirera ledningen även i organisationsfrågor. Styrelsens ledamöter har en gedigen erfarenhet av företagsledning samt bra kunskaper om företagets marknad och distributionskanaler. En kompetens som vi också har stor glädje av i vår omvärldsbevakning.

OMVÄRLDSBEVAKNINGEN IDENTIFIERAR MÖJLIGHETER

Omvandlingen av vår marknad fortsatte även under 2014. Konkurrensen i handeln fortsatte att öka vilket skapar förutsättningar för strukturomvandling. En del aktörer lider fortfarande av svag lönsamhet. Kanalglidningen från tradi-

Bolagsstyrningsrapport



Midsona AB (publ), (nedan "Midsona"), är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Midsona tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och avger här 2014 års bolagsstyrningsrapport. Rapporten har upprättats av bolagets styrelse och bolagets revisor har lämnat ett yttrande.

RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNINGEN

Bolagsstyrningen utgår från lag, bolagsordning, NASDAQ OMX Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning samt interna policyer och riktlinjer. Midsona har inga avvikelser att rapportera från Svensk kod för bolagsstyrning.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

För information om aktien och aktieägare, se sidan 84-85 och www.midsona.com.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman (ordinarie bolagsstämma) och extra bolagsstämma är, enligt aktiebolagslagen, bolagets högsta beslutande organ där aktieägarnas utövar sin rösträtt. Aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och anmält deltagande i tid har rätt att delta vid stämman och rösta för sitt innehav av aktier. Aktieägare har på stämman även möjlighet att ställa frågor om koncernens verksamhet. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på årsstämman publiceras på www.midsona.com.

Kallelseförfarande till årsstämma anges i bolagsordningen. Kallelsen sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på www.midsona.com. Samtidigt som kallelse sker annonseras upplysningen om att kallelse har skett i Dagens Industri. Årsstämman ska hållas i Malmö

inom 6 månader från räkenskapsårets utgång. Vanligtvis äger årsstämman rum under april eller maj månad.

Tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt ändringar av bolagsordning sker vid årsstämman.

På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om fastställande av resultat- och balansräkning inklusive koncernresultat- och koncernbalansräkning, disposition av resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisionsbolag, fastställande av arvoden till styrelsen och revisionsbolag, principer för valberedningens tillsättande och arbete samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Beslut fattade på årsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande. Protokollet från stämman publiceras på www.midsona.com.

Årsstämma 2014

Årsstämman 2014 ägde rum den 29 april 2014 i Malmö. Vid stämman närvarade 42 aktieägare, personligen eller genom ombud, representerande 51,9 procent av de totala rösterna. Protokoll från årsstämman 2014 finns på www.midsona.com.

Årsstämma 2015

Årsstämma 2015 äger rum den 28 april 2015 i Malmö, vilket offentliggjordes genom pressmeddelande den 10 oktober 2014. Fullständig kallelse till årsstämman 2015 med information om anmälan för deltagande på stämman publicerades genom pressmeddelande den 26 mars 2015 och finns tillgängligt på www.midsona.com.

VALBEREDNING

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och dess uppdrag är bland annat att inför årsstämman föreslå ordförande för årsstämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, revisionsbolag, arvode till styrelsen, arvode till revisionsbolag och hur valberedningen ska utses. Till ordförande i valberedningen utses den representant som representerar den största ägarandelen.

Valberedning inför årsstämma 2015

Årsstämman 2014 beslutade om att ge styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta företrädare för bolagets tre röstmässigt största aktieägare vid utgången av augusti 2014, för att be dem utse en ledamot var till valberedningen. Handelsbanken Fonder och Midelfart Holding AS avböjde val till att ingå i valberedningen.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2015		
Namn	Andel röster, % 2014-08-31	Andel röster, % 2014-12-31
Martin Svalstedt, Stena Adactum AB	25,1	25,1
Maria Rengefors, Nordea Investment Funds	7,5	7,5
Ulrika Danielson, Andra AP-fonden	5,2	5,2
Summa	37,8	37,8

Valberedningen har bland annat utvärderat styrelsens arbete, kompetens, sammansättning och ledamöternas oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har även beaktat andra kriterier, som till exempel ledamöternas olika bakgrund, erfarenheter och kraven på mångfald. Styrelseordföranden har presenterat resultatet av styrelsens egen utvärdering för valberedningen.

Valberedningen har inför årsstämman 2015 haft såväl fysiska möten som kontakt per telefon och e-post. Antalet fysiska möten har varit 5 fram till offentliggörandet av kallelsen till årsstämman 2015. Sammankallande av valberedningen har varit styrelsens ordförande Åke Modig, som även har deltagit vid samtliga möten. Valberedningens sammansättning publicerades genom pressmeddelande den 10 oktober 2014 och på www.midsona.com. Aktieägare har haft möjlighet att lämna förslag till valberedningen, som ska ha inkommit senast den 6 mars 2015. På www.midsona.com finns information för hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Valberedningens förslag, samt motiverat yttrande, offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman 2015.

Ledamöterna erhåller inte arvode eller ersättningar för sitt arbete i valberedningen.

FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMA 2015

Valberedningen har beslutat föreslå årsstämman 2015 följande:

- Omval av styrelseledamöterna Tina Andersson, Ola Erici, Åke Modig, och Johan Wester samt nyval av Birgitta Stymne Göransson, Cecilia Marlow och Peter Wahlberg.
- Omval av Åke Modig till styrelsens ordförande.

- Omval av Deloitte AB som revisionsbolag.
- Oförändrade arvoden till styrelsens ledamöter.

Valberedningens kompletta förslag finns i kallelsen till årsstämman.

Valberedningens anser att föreslagen sammansättning av styrelsen är ändamålsenlig för att möta bolagets långsiktiga behov.

STYRELSE

Styrelsen ska, enligt bolagsordningen, bestå av minst 3 och högst 9 ledamöter och inga suppleanter ska utses. Ledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det finns inga regler om längsta tid en ledamot kan ingå i styrelsen.

Styrelsens sammansättning 2014

På årsstämman 2014 valdes följande 6 styrelseledamöter – Åke Modig (ordförande), Tina Andersson, Lennart Bohlin, Ola Erici, Ralph Mühlrad och Johan Wester. Styrelsens sammansättning uppfyller Svensk kod för bolagsstyrning på oberoende i förhållande till både bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. För information om styrelseledamöternas oberoende, andra uppdrag och innehav av aktier i bolaget, se sidan 86.

Den verkställande direktören och ekonomi- och finanschefen, tillika styrelsens sekreterare, deltar båda på styrelsemöten. Andra tjänstemän deltar på styrelsemöten som föredragande av särskilda ärenden.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor samt ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande dialogen med den verkställande direktören om verksamheten samt för att styrelsen fullgör sina plikter.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsen är det högsta förvaltande organ under årsstämman och svarar för organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Den ska i första hand ägna sig åt mer övergripande och långsiktiga frågor, som är av stor betydelse för koncernens framtida inriktning.

Styrelsens arbete följer 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 en allsidig information för sitt arbete. Styrelsen har även beslutat om införande av övergripande policyer för verksamheten och andra centrala styrdokument för att reglera ansvar, riktlinjer, procedurer, värderingar och mål.

Styrelsearbetet är vanligtvis av cyklisk karaktär. I början på året behandlas bokslutskommuniké och årsredovisning, liksom de ärenden som ska presenteras på årsstämman. Innan sommaren behandlas koncernens långsiktiga strategiska plan och inriktning. I slutet av året behandlas budget-

ten för det kommande året. Varje kvartal görs en genomgång av den ekonomiska rapporteringen och delårsrapporter godkänns för publicering. I samband med årsstämman hålls ett konstituerande styrelsemöte där bland annat utskottsledamöter och firmateckningsrätt utses.

Styrelsens arbete 2014

Under 2014 har styrelsen haft 9 möten (9). För information om ledamöternas närvaro, se sidan 86.

Styrelsen behandlar regelbundet strategiska frågor som rör koncernens verksamhet och allmänna inriktning. Årets arbete har i stor utsträckning fokuserats till struktur- och tillväxtfrågor, uppföljning av tidigare års förvärv samt strategisk plan.



Styrelsemötena följer en i förväg godkänd agenda, till vilken särskilda frågor läggs till vid behov. Dagordningen skickas tillsammans med dokumentation för varje punkt på dagordningen, till samtliga styrelseledamöter cirka en vecka före mötet. Varje styrelsemöte inleds med att föregående mötesprotokoll och öppna ärenden går igenom. Därefter redogör den verkställande direktören för koncernens försäljning, resultat och affärsläge, inklusive viktiga omvärldsfaktorer. Vidare redogör vanligtvis därefter ekonomi- och finanschefen för koncernens finansiella ställning mer detaljerat tillsammans med nödvändiga analyser. Koncernledningens medlemmar rapporterar om utestående frågor från tidigare styrelsemöten eller presenterar planer eller förslag. Alla affärsområden presenterar sina verksamheter på styrelsemöte enligt en förbestämd plan. Utöver den information som ges i samband med styrelsemötena, sänder den verkställande direktören en månadsrapport till styrelsens ledamöter. Alla styrelsemöten protokollförs och protokollen skickas till ledamöterna för godkännande.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive bedömningen av enskilda styrelseledamöters prestationer, enligt en etablerad process. Utvärderingen avrapporteras till valberedningen och utgör grund för valberedningens förslag på styrelseledamöter och arvoden till styrelsen.

Styrelsens utskott

Styrelsen har tillsatt ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens ledamöter och deras ordförande utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Utskottens arbete är i huvudsak av beredande och råd-

givande karaktär, men styrelsen kan i enstaka fall ge utskotten beslutanderätt i särskilda frågor. De ärenden som behandlas vid utskottsmötena protokollförs och avrapporteras till styrelsen vid nästa styrelsemöte.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgift är att övervaka den finansiella rapporteringen och säkerställa att antagna principer för finansiell rapportering, internkontroll, internrevision och riskbedömning följs och tillämpas. Dess uppgift är även att stödja valberedningen med förslag vid val av revisionsbolag och revisionsarvoden.

Revisionsutskottet bestod 2014 av Lennart Bohlin (ordförande), Johan Wester och Ralph Mühlrad. Utskottet sammanträdde 2 gånger (2) under 2014. För information om ledamöternas närvaro, se sidan 86. Den verkställande direktören och ekonomi- och finanschefen, tillika sekreterare i revisionsutskottet, samt huvudansvarig revisor deltog vid utskottets möten.

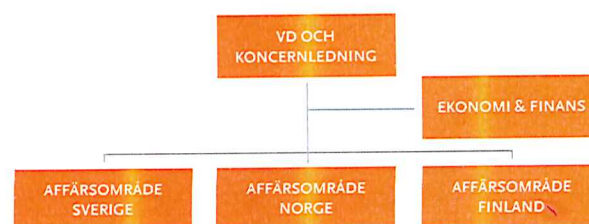
Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets huvuduppgift är att förbereda ärenden för beslut i styrelsen som rör ersättnings- och anställningsvillkor för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utifrån principer fastställda av årsstämman. Dess uppgift är även att förslå riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare samt följa upp och utvärdera mål och principer för rörlig ersättning.

Ersättningsutskottet bestod 2014 av Åke Modig (ordförande) och Ola Erici. Utskottet sammanträdde 1 gång (2) under 2014. För information om ledamöternas närvaro, se sidan 86.

VD OCH KONCERNLEDNING

Bolagets verkställande direktör, tillika koncernchef, utses av styrelsen. Peter Åsberg är verkställande direktör och sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören 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. Den verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i koncernledningen. Koncernledningen består utöver den verkställande direktören av ekonomi- och finanschefen och chefer för affärsområdena.



Under 2014 sammanträdde koncernledningen 6 gånger (8). Mötena är i huvudsak inriktade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Verksamheten är organiserad i tre affärsområden.

För ytterligare information om koncernledningen, se sidan 87 och www.midsona.com.

Instruktion för den verkställande direktören

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

Utvärdering av den verkställande direktören

Styrelsen utvärderar fortlöpande den verkställande direktörens arbete och kompetens. En gång per år görs utvärderingen utan dennes närvaro.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

För information om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare beslutade av årsstämman 2014 samt styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare inför årsstämman 2015, se sidan 87 och www.midsona.com.

REGLER FÖR AKTIEAFFÄRER

Styrelsens ledamöter, den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare som är registrerade som insiders får göra aktieaffärer i Midsona enligt gällande lag och förordning. Utöver dessa bestämmelser föreligger inte några interna regler.

EXTERN REVISOR

Revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisor Per-Arne Pettersson som huvudansvarig, valdes av årsstämman 2014 för en period om ett år. För information om arvoden och kostnadsersättningar till revisionsbolag, se not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer, sidan 54.

Revisionsuppdraget

I revisionsuppdraget utförs en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vidare utförs en revision av förslaget till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen mynnar ut i att en revisionsberättelse och ett yttrande om bolagsstyrningsrapporten avges inför årsstämman. Dessutom genomförs, inom ramen för revisionsuppdraget, en lagstadgad översiktlig granskning av delårsrapporten för perioden 1 januari-30 september samt 1 januari-31 december.

Huvudansvarig revisor deltar i revisionsutskottsmöten och rapporterar löpande under året till revisionsutskottets ordförande vid behov. Styrelsen träffar den huvudansvarige revisorn i samband med att bokslutskommunikén behandlas av styrelsen. Huvudansvarig revisor deltar vid årsstäm-

man och beskriver där revisionen samt företrar revisionsberättelsen.

YTTERLIGARE INFORMATION

På www.midsona.com finns bland annat följande information – översikt över bolagets tillämpning av bolagsstyrningskoden, bolagsordning, Code of Conduct, information från tidigare årsstämmor och tidigare års bolagsstyrningsrapporter.

Information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning finns bland annat hos – Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se), Nasdaq Stockholm (www.nasdaqnordic.com) och Finansinspektionen (www.fi.se).

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Rapporten om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har upprättats av styrelsen i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och den vägledning som framtagits av Svenskt näringsliv och FAR. Den beskriver hur den interna kontrollen är organiserad för att hantera och minimera risken för felaktigheter i den finansiella rapporteringen.

INTERN KONTROLL

Följande mål är satta i bolaget för den interna kontrollen.

- Den ska säkra att det ramverk av tillämpliga lagar, förordningar, regler och standards som man har att förhålla sig till efterlevs.
- Den ska se till att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och ger aktieägare, styrelse, koncernledning och andra intressenter tillfredsställande information för att bedöma prestation och utveckling.
- Den ska sörja för att den operativa verksamheten är ändamålsenligt organiserad och bedrivs på ett sätt att risker kontinuerligt bedöms, hanteras och minimeras för finansiell och operationell måluppfyllelse. Det löpande arbetet för sådan måluppfyllelse bedrivs i en process som bygger på ett ramverk för intern kontroll, där framförallt samspelet mellan kontrollaktiviteter och utvecklingen av en effektiv kontrollmiljö med ansvarstagande i organisationen är central.

Beskrivningen över hur den interna kontrollen är organiserad är avgränsad till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och består av kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

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 internpolicyer, manualer, riktlinjer och instruktioner finns.

En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policyer, riktlinjer och ramverk. 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 ska ge 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 affärslaget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder. Som ett led i att stärka den interna kontrollen finns policyer, regelverk och rutiner som ger en överskådlig bild inom ekonomiområdet. Detta är levande dokument som uppdateras löpande och anpassas till förändringar inom verksamheten. Utöver detta finns instruktioner som ger vägledning i det dagliga arbetet i organisationen.

Riskbedömning

En kartläggning görs löpande av koncernens risker. Vid denna kartläggning identifieras ett antal resultaträknings- och balansräkningsposter där risken för fel i den finansiella rapporten är förhöjd. Kring dessa risker arbetar företaget kontinuerligt med att förstärka kontrollerna. Vidare behandlas risker i särskilda forum, till exempel frågeställningar kopplade till förvärv. För information om poster som är föremål för viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 35 Viktiga uppskattningar och bedömningar, sidan 73.

Kontrollaktiviteter

Koncernens kontrollstruktur utformas för att hantera risker som styrelsens 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 policyer, riktlinjer och manualer hålls löpande uppdaterade och kommuniceras via relevanta kanaler till exempel mail, interna möten, intranät.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som revisionsutskottet, koncernledningen och extern revisor lämnar. Den verkställande direktören och ekonomi- och finanschefen har frekventa genomgångar med respektive affärsområdeschef om affärsläge, resultat, finansiell ställning

och prognos. Dessutom har centrala controllerfunktionen ett nära samarbete med ekonomichefer och controllers på affärsområdes- och bolagsnivå avseende rapportering och bokslut. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer i de interna kontrollerna är en central del i internkontrollarbetet.

Finansiell rapportering

Finansiell data rapporteras månadsvis från alla rapporteringsenheter, enligt standardiserade rapporteringsrutiner dokumenterade i koncernens redovisningsmanual. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Konsolideringen, som sker centralt, mynnar ut i fullständiga resultat- och balansräkningar för varje bolag och för hela koncernen. Den finansiella rapporteringen lagras i en central databas där data hämtas för analys och uppföljning på koncern-, affärsområdes- och bolagsnivå.

Utvärdering av behovet av en särskild granskningsfunktion

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

Systemförbättringar 2014

Löpande utvärdering görs avseende vilken nivå uppföljning och utvärdering ska göras på samt vilka system och när i tiden sådana system eller uppdateringar ska implementeras.

Under 2014 förbättrades funktionaliteten i koncernrapporteringssystemet avseende bland annat kassaflödesanalys.

Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014, som ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 79-83 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 revisionssed i Sverige har.

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

Malmö den 30 mars 2015

Deloitte AB



Per-Arne Pettersson, Auktoriserad revisor

Aktie och ägarbild

Midsonaaktien introducerades 1999 på Stockholmsbörsen. A-aktien och B-aktien är noterade på Nasdaq Stockholm/Small Cap i sektorn Dagligvaror under benämningen MSON A respektive MSON B.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier var vid årets utgång 22 744 790 aktier, fördelade på 379 932 A-aktier och 22 364 858 B-aktier. Antalet röster var vid årets utgång 26 164 178, där 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 resultat. Aktiens kvotvärde var 20 kr. Aktiekapitalets utveckling redovisas på www.midsona.com/Investera/Aktien.

AKTIENS OMSÄTTNING OCH KÖPKURS

Under 2014 omsattes totalt 3 610 882 Midsonaaktier (9 476 471), varav 3 472 833 B-aktier (9 388 453). Det sammanlagda värdet av handeln i B-aktien uppgick till 109 Mkr (234). Den genomsnittliga dagsomsättningen uppgick till 15 211 aktier (38 438), motsvarande 492 Tkr (955).

Högsta betalkurs för B-aktien var 39,30 kr (22 april) medan lägsta betalkurs var 27,50 kr (7 februari). Den 30 december noterades aktien, senast betalt, till 31,00 kr, motsvarande ett börsvärde på 705 Mkr (660). B-aktien steg under 2014 från 29,00 kr till 31,00 kr, motsvarande 6,9 procent (116,4). Börsen som helhet, mätt som Nasdaq Stockholm Allshare Index (OMXSPI) steg med 11,9 pro-

cent (23,0). Index för sektorn Dagligvaror steg med 10,1 procent (21,0).

ÄGARBILD

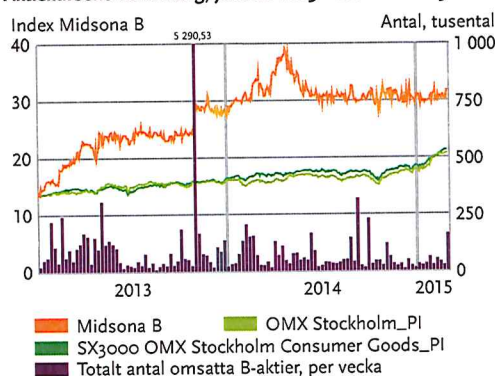
Den största ägaren i Midsona AB (publ) var Stena Adactum AB, som innehade 136 625 A-aktier och 5 206 603 B-aktier motsvarande 23,5 procent av kapitalet och 25,1 procent av rösterna, per 30 december 2014. Ingen ytterligare ägare innehade 10 procent eller mer av antalet aktier per 30 december 2014. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av aktuell ägarlista per 30 december 2014.

DE TIO STÖRSTA ÄGARNA PER DEN 30 DECEMBER 2014

	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Stena Adactum AB	136 625	5 206 603	23,5	25,1
Handelsbanken Fonder AB				
RE JPMEL		2 108 192	9,3	8,1
Nordea Investment Funds		1 958 000	8,6	7,5
Midelfart Holding AS	157 675		0,7	6,0
Andra AP-fonden		1 366 380	6,0	5,2
Peter Wahlberg med bolag		1 220 298	5,4	4,7
LINC Invest AB		770 391	3,4	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	12 521	439 654	2,0	2,2
BP2S PARIS/NO CONVENTION		562 100	2,5	2,2
Tobias Ekman med bolag		520 000	2,3	2,0
10 största ägare	306 821	14 151 618	63,7	65,9
Övriga aktieägare	73 111	8 213 240	36,3	34,1
Summa	379 932	22 364 858	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB.

Aktiekursens utveckling, januari 2013 – februari 2015



ISIN-kod: SE0000565210
 Kortnamn på Nasdaq Stockholm: MSON
 Sektor: Dagligvaror, Personal products – 30302010
 Källa: SIX Financial Information

De tio största ägarna svarade för 63,7 procent (62,9) av kapitalet och 65,9 procent (65,5) av rösterna.

De fyra medlemmarna i koncernledningen innehade ett sammanlagt innehav om 181 216 B-aktier (181 216) vid årets slut. Styrelseledamöter innehade 0 A-aktier (157 675) och 293 501 B-aktier (237 655) vid årets slut. Midsona AB (publ) eller dess dotterbolag ägde inga egna aktier vid utgången av 2014.

Av det totala antalet aktier svarade utländska aktieägare för 28,3 procent av kapitalet och 30,1 procent av rösterna, vilket var en ökning med 3,0 procentenheter respektive 2,5 procentenheter sedan föregående år. Av svenska aktieägare innehade juridiska personer 77,4 procent av kapitalet och 76,5 procent rösterna, medan fysiska personer innehade

22,6 procent av kapitalet och 23,5 procent av rösterna. Det totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 4 113, vilket var en minskning med 38 ägare sedan föregående år. Aktiefördelning i olika intervall framgår av aktuell ägarlista per 30 december 2014.

AKTIEFÖRDELNING PER DEN 30 DECEMBER 2014

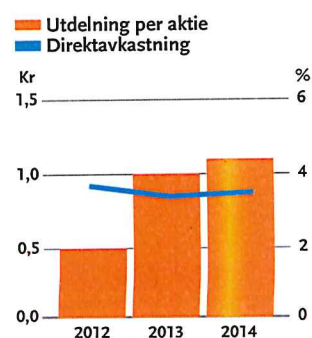
Antal aktier	Aktieägare		Innehav	
	Antal	%	Antal	%
1-500	3 350	81,4	381 338	1,7
501-1 000	331	8,0	265 894	1,2
1 001-5 000	257	6,2	595 678	2,6
5 001-10 000	62	1,5	482 532	2,1
10 001-15 000	18	0,4	224 317	1,0
15 001-20 000	14	0,3	268 658	1,2
20 001-	81	2,0	20 526 373	90,2
Totalt	4 113	100,0	22 744 790	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Utdelningspolicyn är att utdelningen långsiktigt ska överstiga 30 procent av resultat efter skatt. Utdelningen anpassas bland annat till resultatnivå, finansiell ställning och framtida utvecklingsmöjligheter.

Styrelsen föreslår en utdelning på 1,10 kr per aktie (1,00) för 2014, motsvarande 25 019 269 kr (22 744 790). Föreslagen utdelning motsvarar en utdelningsandel på 40,0 procent (44,6) och en direktavkastning på aktien om 3,5 procent (3,4).



AKTIEMARKNADSINFORMATION

Informationsgivningen styrs av den av styrelsen fastställda informationspolicyn. Årsredovisning, delårsrapport och pressmeddelanden publiceras på svenska. Årsredovisning publiceras även på engelska. Informationsträffar och möten med analytiker, förvaltare och media hålls löpande under året.

Årsredovisning, delårsrapporter, pressmeddelanden och bolagsstyrningsrapport finns tillgängliga på hemsidan www.midsona.com, där anmälan om prenumeration och beställning av information kan göras. Årsredovisningen 2014 i tryckt form finns tillgänglig på Midsonas huvudkontor i Malmö senast 13 april 2015 och kan beställas på www.midsona.com.

ANALYTIKER OCH ANNAN BEVAKNING

Remium Nordic AB sammanställer och förmedlar information om Midsona på webbplats www.introduce.se, där det bland annat finns tillgång till nyckeltal, pressmeddelanden, ägardata och tekniska analyser.

Erik Penser Bankaktiebolag följer Midsona genom sin tjänst EP Access på webbplats www.penser.se.

INFORMATIONSTILLFÄLLEN 2015

Delårsrapport januari-mars	28 april
Årsstämma i Malmö	28 april kl. 15:00
Halvårsrapport januari-juni	17 juli
Delårsrapport januari-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2015	Se www.midsona.com för information.

NYCKELTAL PER AKTIE¹⁾

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	2,75	2,24	2,20	1,33	-2,93
Eget kapital, kr	33,02	31,22	30,16	28,67	27,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, kr	2,46	3,87	2,11	1,80	1,19
Börskurs på balansdagen (B-aktien), kr	31,00	29,00	13,40	13,30	12,75
Utdelning ²⁾ , kr	1,10	1,00	0,50	-	-
Direktavkastning, %	3,5	3,4	3,7	-	-
Utdelningsandel, %	40,0	44,6	22,7	-	-
P/E-tal, ggr	11,3	12,9	6,1	10,0	neg.

¹⁾ Räkenskapsår 2010 är inte justerat för kvarvarande verksamheter i nyckeltal per aktie.

²⁾ Utdelning för 2014 avser styrelsens förslag.

Styrelse



	Åke Modig	Tina Andersson	Lennart Bohlin	Ola Erics	Ralph Mühlrad	Johan Wester
FÖDD	1945	1969	1942	1960	1960	1966
BEFATTNING I STYRELSEN NÄRVARO	Ordförande 9/9	Ledamot 9/9	Ledamot 9/9	Ledamot 9/9	Ledamot 9/9	Ledamot 9/9
INVALD ÅR	2011	2011	2007	2012	2011	2009
BEFATTNING	Internationell affärskonsult.	Corporate Marketing & Communication Director, Duni AB.		Industriell rådgivare.	VD Champion Northern Europe AB och Champion Europe Filial. Grundare av Supportex AB och Generator AB.	Investment Director, Stena Adactum AB.
TIDIGARE ERFARENHET	VD för Arla ek förening, CEO Arla Foods Amba, VD Swedish Meats.	Hilding Anders, Findus, Campbell's Nordic, Mars, Inc och Unilever.	VD och koncernchef, Cloetta AB (publ) och Cloetta Fazer AB (publ).	CEO Ferrosan och Skånemejerier samt ett flertal exekutiva positioner inom Tetra Laval-gruppen och Gambro.	VD Supportex och Sara Lee Branded Apparel AB. Styrelseledamot i Paradox Entertainment AB (publ) och Champion Europe S.p.A.	VD Mediatec Group, partner Arthur D. Little samt styrelseledamot Ballingslöv International AB och Personec Oy.
UTBILDNING	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.	Civilekonom, Lunds universitet.	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.	Juridik- och ekonomistudier, Stockholms universitet.	Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.
ÖVRIGA UPPDRAG	Styrelseordförande i B. Engelhardt & Co AB. Styrelseledamot i Modig & Partners AB, Ecolan AB och Spendrups Bryggeri AB.	Styrelseledamot i Wihlborgs Fastigheter AB.	Styrelseordförande i Stjärnagg AB, Norins Ost AB, Östgöta Kök Holding AB, Prosilio AB. Styrelseledamot i AB Malfors Promotor, Hamravik Group AB, Sales support Sweden AB, KI Kuppingtonslösen AB.	Styrelseledamot i Haarslev A/S, Danmark, Danske Bank, Lund. Styrelseordförande i Eco-bränsle AB.	Styrelseledamot i Mühlrad-Invest AB, Champion Northern Europe AB, AB Kontaktpressning och Habima AB.	Styrelseordförande i Mediatec Broadcast AB. Styrelseledamot i Stena Renewable AB och S-Invest Trading AB.
BEROENDE	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej	Ja ¹⁾
EGNA OCH NÄRSTÄENDES AKTIEINNEHAV 2014⁴⁾	20 000 B-aktier	10 000 B-aktier	8 000 B-aktier	20 501 B-aktier	250 000 B-aktier	35 000 B-aktier
EGNA OCH NÄRSTÄENDES AKTIEINNEHAV 2013			8 000 B-aktier	24 690 B-aktier	154 965 B-aktier	50 000 B-aktier
REVISIONSUTSKOTT NÄRVARO			Ordförande 2/2		Ledamot 2/2	Ledamot 2/2
ERSÄTTNINGSGRUPP NÄRVARO	Ordförande 1/1			Ledamot 1/1		
ERSÄTTNING 2014²⁾	Styrelse 400 000 ³⁾ Utskott – Totalt 400 000	Styrelse 200 000 Utskott – Totalt 200 000	Styrelse 200 000 Utskott 20 000 Totalt 220 000	Styrelse 200 000 Utskott 20 000 Totalt 220 000	Styrelse 200 000 Utskott 20 000 Totalt 220 000	Styrelse 200 000 Utskott 20 000 Totalt 220 000

1) Johan Wester innehar uppdrag av Sten Adactum AB.

2) Ersättning till styrelsen för perioden maj 2014–april 2015. Arvodet till styrelsens ledamöter valda av årsstämman 2014 efter förslag från valberedningen. För mer information, se not 9 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättning, sidan 55.

3) Styrelsearvodet inkluderar arvode för arbete i ersättningsutskott.

4) Aktieinnehav per den 28 februari 2015. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till www.midsona.com/Bolagsstyrning.

Revisor
Per-Arne Pettersson
Född 1959. Auktoriserad revisor hos Deloitte AB och medlem i FAR.



Koncernledning



	Peter Åsberg	Lennart Svensson	Jukka Allos	Vidar Eskelund
FÖDD	1966	1961	1956	1966
ANSTÄLLD	2007	2009	2002	2008
I NUVARANDE BEFATTNING	2007	2009	2007	2008
BEFATTNING	VD och koncernchef. Affärsområdeschef Sverige.	CFO.	Affärsområdeschef Finland.	Affärsområdeschef Norge.
TIDIGARE BEFATTNINGAR	VD Cloetta Fazer, Sverige. Olika befattningar inom Procter & Gamble och Coca-Cola.	Ledande befattningar inom Ericsson i Sverige och internationellt.	VD/ägare Biotics Oy. Olika befattningar inom Nokia och Procter & Gamble.	vVD Kompett ASA och Boehringer Ingelheim KS.
UTBILDNING	Civilekonom, Lunds universitet.	Civilekonom, Stockholms universitet.	Civilekonom, Helsinki School of Economics.	Bachelor of Science, London South Bank University.
ÖVRIGA UPPTAG	Styrelseledamot i Svensk Egenvård.			
EGNA OCH NÄRSTÅENDES AKTIEINNEHAV 2014 ¹⁾	58 142 B-aktier	10 000 B-aktier	108 258 B-aktier	
EGNA OCH NÄRSTÅENDES AKTIEINNEHAV 2013	58 142 B-aktier	14 816 B-aktier	108 258 B-aktier	

1) Aktieinnehav per den 28 februari 2015. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till www.midsona.com/Bolagsstyrning.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER TILL KONCERNLEDNINGEN 2014

	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Koncernledning (4 personer) ¹⁾	8 833	740	378	1 711	11 662

1) För mer information om ersättningar och övriga förmåner till koncernledning, se not 9 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättning sidan 55.

Principer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Årsstämman 2014 godkände följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ledande befattningshavare ska erbjudas marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning. Ersättningens nivå för den enskilde befattningshavaren ska vara baserad på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Ersättningen består av fast lön och pension samt ska därutöver kunna bestå av rörlig lön, avgångsvederlag och icke monetära förmåner. Den rörliga lönen ska baseras på att kvantitativa och kvalitativa mål uppnås. Verkställande direktören ska ha möjlighet till rörlig ersättning på maximalt 50 procent av grundlönen och övriga i koncernledningen maximalt 30 procent av grundlönen. Avgångsvederlag ska kunna utgå med maximalt 6 månadslöner om bolaget säger upp anställningen. Lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammanlagt kunna utgå med högst 24 månadslöner. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestäm-

da och normalt ge en rätt till pension från 65 års ålder. Vid uppsägning gäller normalt 6 till 12 månadslöner för det fall bolaget avslutar anställningen. Ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga medlemmar i ledningsgruppen beslutas av ersättningsutskottet i samråd med den verkställande direktören. Styrelsen informeras löpande om ersättningsnivåerna för andra ledande befattningshavare. Styrelsen ska vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

För verksamhetsåret 2014 utgick en rörlig ersättning till den verkställande direktören på 587 Tkr, varav 400 Tkr allokterades till pensionsförmån. Den rörliga lönen utgjorde 19 procent av grundlönen för den verkställande direktören. För övriga medlemmar i koncernledningen utgjorde den rörliga lönen 10 procent av grundlönen.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inför årsstämman 2015 överensstämmer i allt väsentligt med föregående års riktlinjer beslutade av årsstämman 2014.