

Bolagsstyrningsrapport



Med de tre nordiska länderna Sverige, Norge och Finland som hemmarknader verkar Midsona i den del av Europa som klarat sig lindrigast i den finansiella turbulensen. Midsonas konsumentvaruinriktade verksamhet är normalt relativt okänslig för svängningar i konjunkturen. Men under 2011 har vi påverkats av händelser i vår omvärld vilka krävt ökad uppmärksamhet i styrelsearbetet.

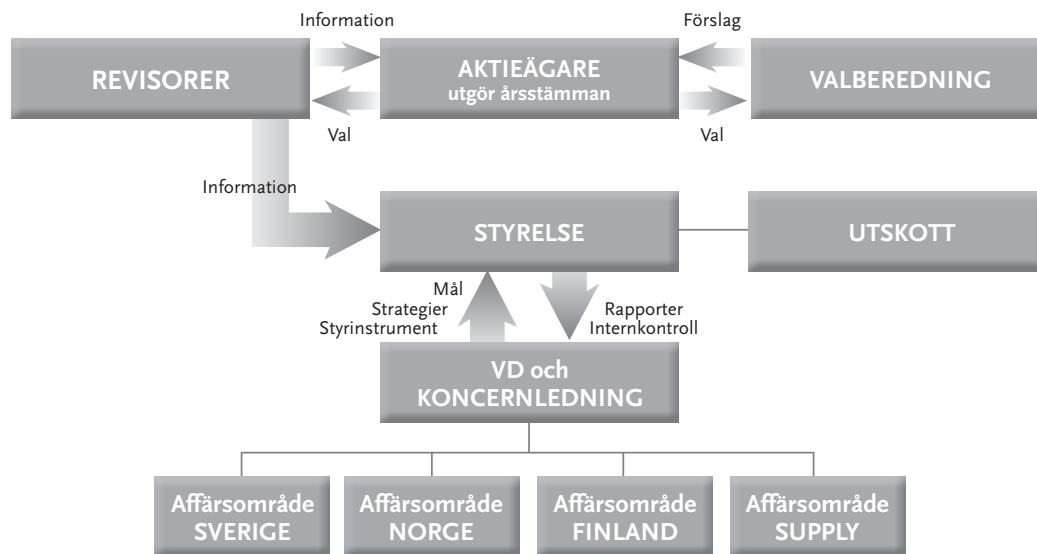
Omvärldens turbulens på den finansiella marknaden har märkts i Sverige genom att konsumenterna blivit mer återhållsamma. Det har i sin tur skapat ett tufft klimat för våra distributionskanaler. Villkoren för detaljhandeln har dessutom blivit mer utmanande på de områden där Midsona är verksam i och med avregleringen av den svenska apoteksmarknaden och framväxten av nya apotekskedjor. Samtidigt ökar försäljningen av receptfria läkemedel i dagligvaruhandeln. Hälsotackhandeln som är en annan av våra viktiga kanaler lider av låg lönsamhet. Ökad konkurrens är positivt men ställer också högre krav på oss som leverantör.

För att nå långsiktig lönsamhet måste alla företag kontinuerligt se över sina strategier och processer. Fokus måste läggas på de områden som ger bäst förutsättningar för att nå upp till aktieägarnas krav på god avkastning.

Midsona har under 2011 och inledningen av 2012 tagit ytterligare några steg för att stärka kärnverksamheten och avyttra sådana delar som andra aktörer har bättre förutsättningar att ta väl hand om. Styrelsen har lagt stor kraft på att stödja ledningen i strategin att skapa ett mer fokuserat och lönsamt Midsona. Vår ställning som ett ledande företag inom hälsa och välbefinnande har stärkts rejält under det senaste året genom förvärv i Finland och nu senast i Norge.

Vi går in i 2012 med en starkare balansräkning. Det betyder att Midsona har de finansiella förutsättningarna att fånga de möjligheter som kan dyka upp att bidra i en fortsatt konsolidering på marknaden. Vi har också de resurser som krävs för en god organisk tillväxt. Jag ser med stor tillförsikt fram emot vad Midsonas ledning, tillsammans med alla medarbetare i bolaget, kan åstadkomma under 2012.

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 2011 till 222 (290). 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. 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 2011 till 454 895 815 kr. 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 kr. 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 2011 var 4 637 (4 951). Största ägare är Midelfart Holding AS med 23,0 procent av kapitalet och 25,4 procent av rösterna samt Stena Adactum AB med 23,0 procent av kapitalet och 24,7 procent av rösterna.

För ytterligare information se sidorna 30-31.

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. 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.

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. Den 20 oktober 2011 offentliggjordes att årsstämma 2012 kommer att hållas i Malmö den 4 maj 2012.

Årsstämma 2011

Årsstämma 2011 hölls den 3 maj på Börshuset i Malmö. 36 aktieägare deltog personligen eller genom ombud, representerande 60,4 procent av rösterna. Till stämmans ordförande valdes Lennart Bohlin. Protokollet från årsstämman återfinns på www.midsona.com.

Vid årsstämman fattades bland annat följande beslut:

- Att i enlighet med styrelsens och VD:s förslag inte lämna någon utdelning för 2010
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- Omval av styrelseledamöterna Lennart Bohlin, Celina Midelfart och Johan Wester
- Nyval av styrelseledamöterna Tina Andersson, Åke Modig och Ralph Mühlrad
- Åke Modig utsågs av stämman till styrelseordförande
- Att årsarvode till styrelsen ska utgå med 350 000 kr till ordföranden, 150 000 kr vardera till övriga ledamöter, 20 000 kr till varje styrelseledamot utom styrelseordförande som ingår i revisionsutskottet och 20 000 kr till varje styrelseledamot utom styrelseordförande som ingår i ersättningsutskottet
- Principer för utseende av valberedning
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Valberedning

Midsonas årsstämma fattar beslut om rutiner för valberedningens tillsättande och arbete. Årsstämman 2011 beslutade att de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti 2011 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 2012 föreslå stämmeordförande, 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 20 oktober 2011.

Valberedning inför årsstämma 2012

Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till offentliggörandet av kallelsen inför årsstämman 2012 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).

Valberedningen representerar 54,8 procent av aktieägarnas röster.

Till årsstämman 2012 föreslår valberedningen omval av Åke Modig som ordförande, omval av Tina Andersson, Lennart Bohlin, Celina Midelfart, Ralph Mühlrad och Johan Wester samt nyval av Ola Erici som ledamöter.

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.

Valberedning

Namn	Representant för	Kapital 31 aug 2011	Röster 31 aug 2011
Stefan Marchesan	Midelfart Holding AS	23,0	25,4
Martin Svalstedt	Stena Adactum AB	23,0	24,7
Peter Wahlberg	Peter Wahlberg med bolag	5,2	4,7

Styrelse

Bolagsordningen för Midsona AB anger att styrelsen ska bestå av minst tre och högst nio ledamöter med högst nio suppleanter. 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 sex ledamöter och vid årsstämman 2011 omvaldes Lennart Bohlin, Celina Midelfart och Johan Wester samt nyvaldes Tina Andersson, Åke Modig och Ralph Mühlrad. 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 27.

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 2011

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 2011 var elva (tio).

Styrelsen har under året behandlat frågor relaterade till förvärv av Bio-Vita Oy, ekonomisk rapportering, strategi, investeringar, organisation, interna policies och avyttring av HKC Egenvärd AB. Dotterbolag har presenterat sina respektive verksamheter, mål och strategier. Ett av styrelsemötena under året har hållits på Midsona Manufacturing i Norrköping.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete så att detta bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, bolagsstyrningskodens 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 räkenskaper. Revisionsutskottet bestod 2011 av Lennart Bohlin

Styrelsens sammansättning 2011

Namn	Funktion	Beroende	Aktieinnehav per 31 dec 2011	Invald år	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Åke Modig	Ordförande	Nej		2011		Ledamot
Tina Andersson	Ledamot	Nej		2011		
Lennart Bohlin	Ledamot	Nej	4 166 B-aktier	2007	Ledamot	
Celina Midelfart	Ledamot	Ja ¹⁾	157 675 A-aktier ²⁾ 5 070 026 B-aktier ²⁾	2006		Ledamot
Ralph Mühlrad	Ledamot	Nej	150 000 B-aktier	2011	Ledamot	
Johan Wester	Ledamot	Ja ¹⁾	10 000 B-aktier	2009	Ledamot	

1) Celina Midelfart är ordförande i Midelfart Holding AS. Johan Wester innehar uppdrag av Stena Adactum-koncernen.

2) Via bolag.

Styrelseledamöternas närvaro

Namn	Funktion	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisions- utskottsmöten	Närvaro ersättnings- utskottsmöten
Åke Modig	Ordförande	8 av 8 ¹⁾		1 av 1
Tina Andersson	Ledamot	7 av 8 ¹⁾		
Lennart Bohlin	Ledamot	10 av 11	2 av 2	
Celina Midelfart	Ledamot	9 av 11		1 av 1
Ralph Mühlrad	Ledamot	8 av 8	1 av 1	
Johan Wester	Ledamot	10 av 11	2 av 2	

1) Invald vid årsstämma 2011.

Ersättning till till styrelsen, Tkr

Namn	Styrelsearvode	Arvode ersättningsutskottet	Arvode revisionsutskottet	Arvodet bestämda av årsstämman 2011 för 2011/2012	Varav utbetalda under 2011	Resor och övriga utlägg	Totala arvoden 2011
Åke Modig	350			350	350	16	366
Tina Andersson	150			150	150	4	154
Lennart Bohlin	150		20	170	170	19	189
Celina Midelfart	150	20		170	147	6	153
Ralph Mühlrad	150		20	170	170	11	181
Johan Wester	150		20	170	170	2	172
Harald Norvik (tidigare styrelsens ordförande)						5	5
Sven Sandberg (tidigare styrelseledamot)						5	5
Totalt	1 100	20	60	1 180	1 157	68	1 225

(ordförande), Johan Wester och Ralph Mühlrad. Utskottet sammanträdde två gånger (tre) under 2011. 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 2011 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 3 maj 2011 beslutades att arvode för 2011/2012 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 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 frångå 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 2011 hade den verkställande direktören en grundlön på 2 555 Tkr och en premiebaserad pensionsplan som motsvarade 25 procent av den pensionsgrundande lönen. För verksamhetsåret 2011 utgick ingen rörlig ersättning till den verkställande direktören.

För ytterligare information hänvisas till not 9 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att

antas på årsstämman den 4 maj 2012 överensstämmer i allt väsentligt med föregående års riktlinjer.

VD och koncernledning

Verkställande direktören tillika koncernchef 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 2011 bestod ledningsgruppen av sex personer. Koncernledningen sammanträdde sju gånger under 2011. 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.

Koncernen har förtursrätt att återköpa optionerna i händelse av att innehavare önskar avyttra sitt innehav. Under 2011 återköptes 35 000 teckningsoptioner av serie 2009/2013:A och 40 000 teckningsoptioner av serie 2009/2013:B från innehavare som lämnat koncernen.

Utvärdering av verkställande direktören

Styrelsen utvärderar förtropande 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 2011 valdes auktoriserade revisionsfirman KPMG AB, med auktoriserade revisorn Alf Svensson som huvudansvarig, för en ettårsperiod fram till och med årsstämman 2012. Vid årsstämman 2011 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 38-39 samt i not 29 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 inför årsstämman 2012

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)

Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten


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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 23-26 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

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

Malmö den 3 april 2012
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 ARBETE OCH PLANERADE INITIATIV

Bolaget har genomfört en riskutvärdering på koncernnivå av risken för väsentliga fel i resultat- och balansräkningar och tillhörande noter med beaktande av såväl kvantitativa som kvalitativa riskparametrar. Under 2011 har rapportstrukturen vidareutvecklats och ett nytt koncernredovisningssystem togs i drift från och med 2011.

BESKRIVNING

Kontrollmiljö

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. Bolagets styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och arbetsordningar för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att besluta om det ramverk för intern kontroll som ska tillämpas inom koncernen samt att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys och riktlinjer relaterade till finansiell rapportering. Vidare har styrelsen säkerställt att organisationsstrukturen är logisk och transparent med tydliga roller, ansvar och processer som underlättar en effektiv hantering av verksamhetens risker. Revisionsutskottet bereder styrelsens löpande uppföljning av den interna kontrollen. I revisionsutskottets arbete ingår att utvärdera och diskutera väsentliga redovisningstekniska och rapporteringsmässiga frågeställningar. Revisionsutskottet har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Bolagets ledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Koncernens CFO har det övergripande operativa ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen i koncernen och rapporterar till ledningen samt till styrelsen. Ekonomiansvariga i respektive dotterföretag har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen inom sin enhet och rapporterar löpande avseende status på den interna kontrollen till CFO för koncernen.

Riskbedömning

Bolaget tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras via bolagets kontrollstruktur. Detta omfattar huvudsakligen följande områden.

- Riskbedömningar som bland annat syftar till att snabbt identifiera händelser på marknaden eller i verksamheten som kan påverka den finansiella rapporteringen.
- Processer för att fånga upp förändringar i redovisningsregler och rekommendationer som säkerställer att dessa förändringar återspeglas i bolagets finansiella rapportering på ett korrekt sätt.

Kontrollaktiviteter

Kontrollstrukturer utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen och som framkommit via bolagets riskanalys. Dessa kontrollstrukturer består dels av en organisation med tydliga roller som möjliggör en effektiv, och ur ett internkontrollsperspektiv lämplig, ansvarsfördelning, dels av specifika kontrollaktiviteter som syftar till att upptäcka eller att i tid förebygga risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat tydliga beslutprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut, resultatanalyser och andra analytiska uppföljningar, avstämningar, inventeringar och automatiska kontroller i IT-system.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Av särskild betydelse för uppföljningen av den interna kontrollen är revisionsutskottets arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete på detta område. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

UTVÄRDERING AV BEHOVET AV EN SÄRSKILD GRANSKNINGSFUNKTION

Koncernen har idag inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). Mot bakgrund av den initierade processen för genomförande av självutvärderingar samt objektiv testning av oberoende part anser styrelsen att det för närvarande inte finns behov av en 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. Född 1945. Utbildning: Civilekonom. Verksam som internationell affärskonsult. Styrelseordförande i Engelhardt & Co och Magnificent Solutions AB samt styrelseledamot i Ecolan A/S, Spendrups Bryggeri AB, Modig & Partners AB och Food & Health Concept Center AB. Innehav: 100 000 teckningsoptioner via bolag*.

**Tina Andersson**

Ledamot sedan 2011. Född 1969. Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet. Marknadsdirektör vid Hilding Anders International. Tidigare befattningar inom bland annat Finduskoncernen, Campbell's Nordic, Mars, Inc. och Unilever. Styrelseledamot i Duni AB. Innehav: o.

**Lennart Bohlin**

Ledamot sedan 2007. Född 1942. Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare VD och koncernchef för Cloetta AB (publ) och Cloetta Fazer AB (publ). Styrelseordförande i Stjärnågg AB, CMA Research AB, Norins Ost AB, Bygg- och Villaservice AB och Östgöta Kök Holding AB. Styrelseledamot och vice ordförande i Stiftelsen IHM, IHM Holding AB och IHM Business School AB. Styrelseledamot i Löfbergs Lila AB, Hamravik Group AB, Sales Support Sweden AB, KI Kuponginlösen AB, samt Stiftelsen Östergötlands Länsmuseum. Innehav 4 166 B-aktier.

**Celina Midelfart**

Ledamot sedan 2006. Född 1973. Utbildning: London School of Economics, Stern School of Business NYU. Ordförande för Midelfart Holding AS och ett antal av Midelfart Holding AS dotterbolag. Styrelseledamot i Marine Harvest ASA, C Sundtsgt 19 AS, Face It AS samt NHO's forum för familjeföretag och privat ägandeskap. Innehav: via bolag 157 675 A-aktier, 5 070 026 B-aktier.

**Ralph Mühlrad**

Ledamot sedan 2011. Född 1960. Utbildning: Juridik- och ekonomistudier, Stockholms universitet. VD Champion Northern Europe AB. Grundare av Supportex AB och Generator AB. Styrelseledamot i Champion Northern Europe AB, AB Kontaktpressning och Habima AB. Innehav: 150 000 B-aktier.

**Johan Wester**

Ledamot sedan 2009. 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. Innehav: 10 000 B-aktier.

REVISOR**Alf Svensson**

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

Aktieinnehav per den 2 mars 2012.

För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till www.midsona.com/Bolagsstyrning.

* 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.

LEDNING

**Peter Åsberg**

VD och koncernchef sedan december 2007. Född: 1966. Utbildning: Civilekonom. Peter har tidigare varit VD för Cloetta Fazer Sverige samt haft olika befattningar inom Procter & Gamble och Coca-Cola. Innehav: 27 052 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: 11 816 B-aktier, 100 000 teckningsoptioner.

**Ingvar Wirfelt**

Affärsområdeschef Sverige sedan november 2009, anställd sedan april 2009. Född: 1958. Utbildning: Civilekonom. Tidigare marknadschef Quaker Oats samt Cadbury samt marknadschef/country manager PepsiCo. Innehav: 0 aktier, 40 000 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.

**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.

**Anders Göthberg**

Affärsområdeschef Supply sedan september 2008. Född: 1966. Utbildning: Civilingenjör. Anders har tidigare haft olika befattningar inom AstraZeneca bland annat som UH-chef och produktionschef. Innehav: 0 aktier, 20 000 teckningsoptioner.

Aktieinnehav per den 28 februari 2012.

För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till 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 året stigit med 4 procent (-46 procent) till 13,30 kr (12,75). Börsen som helhet, mätt som Nasdaq OMX Stockholms allshare index (OMXSPI) föll med 17 procent (+23 procent). Index för sektorn Dagligvaror steg med 1 procent (+10 procent).

Kursutveckling och omsättning

Under 2011 steg kursen för Midsonas B-aktie från 12,75 kr till 13,30 kr. Under året omsattes på Stockholmsbörsen 2 451 831 B-aktier, motsvarande en omsättningshastighet på 11 procent. Omsättningen i Midsona A uppgick till 84 559 aktier.

Högsta betalkurs för B-aktien var 19,80 kr, medan lägsta betalkurs var 11,50 kr. Den 30 december 2011 noterades B-aktien till 13,30 kr senast betalt. Det motsvarade ett totalt börsvärde om 303 Mkr.

Ägarstruktur

Den 31 december 2011 hade Midsona AB 4 637 (4 951) aktieägare. Största ägare är Midelfart Holding AS med 23,0 procent (oförändrat) av kapitalet och 25,4 procent (oförändrat) av rösterna samt Stena Adactum AB med 23,0 procent (oförändrat) av kapitalet och 24,7 procent (oförändrat) av rösterna.

Ingen ytterligare ägare innehade 10 procent eller mer av antalet aktier per den 31 december 2011.

De tio största ägarna svarade vid årsskiftet 2011/2012 för 65,1 procent (64,0) av kapitalet och 67,2 procent (67,2) av rösterna.

De utländska ägarna svarade för 38,9 procent (37,7) av kapitalet och 39,5 procent (38,4) av rösterna.

Det svenska ägandet uppgick till 61,1 procent (62,3) av kapitalet och 60,5 procent (61,6) av rösterna, varav juridiska personer svarade för 44,4 procentenheter och fysiska personer för 16,7 procentenheter av kapitalet.

De sex medlemmarna i koncernledningen hade vid årsskiftet ett sammanlagt innehav i Midsona om 145 726 B-aktier (139 476). Bolagets styrelseledamöter ägde vid årsskiftet 157 675 A-aktier (157 675) A-aktier och 5 234 192 B-aktier (5 083 292).

Midsona AB ägde inga egna aktier vid utgången av 2011.

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 2012 att ingen utdelning utgår för 2011. Föregående år lämnades ingen utdelning.

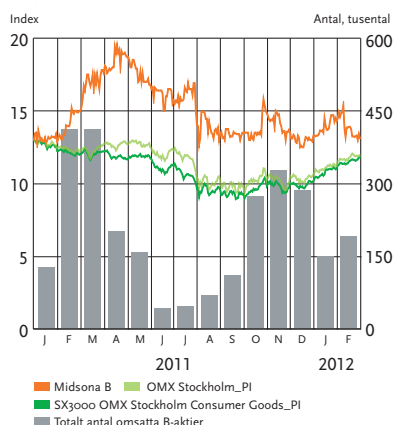
Långsiktigt är det styrelsens avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt över en konjunkturcykel kan motsvara 20-30 procent av Midsonas vinst. Framtida utdelningar kommer att vara beroende av koncernens finansiella ställning, rörelseresultat och andra faktorer som styrelsen anser vara relevanta.

Analytiker och annan bevakning

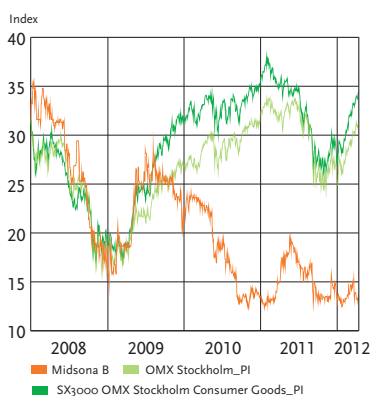
Christian Anderson, analytiker Swedbank, följer Midsona kontinuerligt.

Remium Relations AB sammanställer och förmedlar information om Midsona genom webbplatsen Introduce.se. Där finns till exempel nyckeltal, pressmeddelanden, ägardata och tekniska analyser.

Aktiekursens utveckling
januari 2011 – februari 2012



Aktiekursens utveckling
januari 2008 – februari 2012



ISIN-kod: SE0000565210

Kortnamn på Nasdaq OMX: MSON

Sektor: Dagligvaror, Personal products – 30302010

Källa: SIX

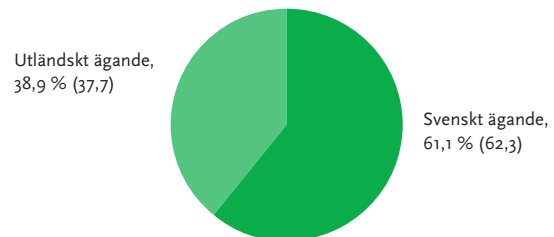
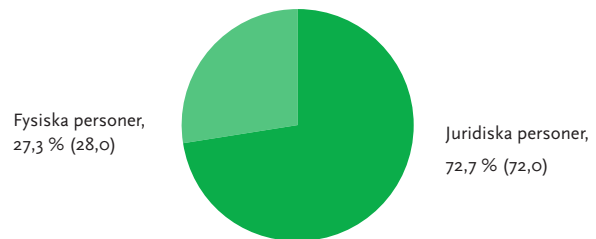
ANALYTIKER SOM FÖLJER MIDSONA

Swedbank, Christian Anderson,
tel: 0727-33 38 59.

De tio största ägarna per den 30 december 2011

	A-aktier	B-aktier	Kapital, %	Röster, %
Midelfart Holding AS	157 675	5 070 026	23,0	25,4
Stena Adactum AB	136 625	5 106 603	23,0	24,7
Peter Wahlberg med bolag	6 399	1 204 088	5,3	4,8
Odin Sverige Aktiefond	0	799 963	3,5	3,1
Tobias Ekman med bolag	0	552 000	2,4	2,1
BNP Paribas Sec.Services, LUX	0	427 958	1,9	1,6
SIX SIS AG, W8IMY	25	406 410	1,8	1,6
Håkan Svanberg & Co Utveckl AB	0	396 104	1,7	1,5
LINC Aktiefond	0	322 611	1,4	1,2
Avanza Pension	5 815	245 532	1,1	1,2
10 största ägare	300 724	14 560 763	65,1	67,2
Övriga 4 627 aktieägare	79 208	7 804 095	34,9	32,8
Summa	379 932	22 364 858	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB.

Svenskt och utländskt ägande
av innehavet, 31 dec 2011Svenskt innehav fördelat på
juridiska respektive fysiska personer, 31 dec 2011

Ägarkategorier, procent av innehavet, 30 december 2011

Kategori	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Finansiella företag	8 311	978 555	4,34	4,06
varav:				
fondbolag	0	114 656	0,5	0,44
försäkringsbolag och pensionsinstitut	8 304	580 432	2,59	2,54
pensionsstiftelser	0	281 166	1,24	1,07
Socialförsäkringsfonder	0	64 880	0,29	0,25
Intresseorganisationer	500	57 924	0,26	0,24
Övriga svenska juridiska personer	147 549	8 803 652	39,35	39,29
Ej kategoriserade juridiska personer	37	1 334 891	5,87	5,1
Utlandsboende ägare	163 408	7 393 648	33,23	34,5
Svenska fysiska personer	60 127	3 731 308	16,67	16,56
Summa	379 932	22 364 858	100,0	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB.

Aktiefördelning per den 30 december 2011

Antal B-aktier	Aktieägare		Innehav	
	Antal	%	Antal	%
1-500	3 770	81,3	418 506	1,9
501-1 000	348	7,5	256 342	1,2
1 001-5 000	341	7,4	774 016	3,5
5 001-10 000	46	1,0	334 551	1,5
10 001-15 000	32	0,7	370 856	1,7
15 001- 20 000	18	0,4	324 297	1,4
20 001-	82	1,8	19 886 290	88,8
Totalt	4 637	100,0	22 364 858	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB.

Aktiekapitalets utveckling 1984-2011

	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