

Goda förutsättningar för högre tillväxt och lönsamhet

Just nu befinner vi oss alla i en mycket allvarlig global kris och vår roll som företag blir i första hand att se till våra medarbetares hälsa för att vi fortsatt ska kunna utföra vår uppgift - att producera och leverera goda, hälsosamma och nyttiga livsmedel till alla våra kunder. All Midsonas personal i alla länder har visat ett fantastiskt engagemang och professionalism och vi har på det stora hela lyckats förse butikerna med det som efterfrågats.

Midsona har de kommande åren goda förutsättningar att visa ännu högre tillväxt och lönsamhet. Därför reviderade vi under 2019 koncernens finansiella mål. Tillväxtmålet höjdes till 15 procent per år, lönsamhetsmålet (EBITDA-marginalen) till minst 12 procent och skuldsättningsgraden till 3-4 gånger EBITDA. Utdelningsmålet är fortsatt minst 30 procent av resultat efter skatt.

Tillväxtmålet innebär att Midsonas omsättning ska fördubblas på fem år. Vi har genomfört en fantastisk förvärvsresa under de senaste åren och bidragit till att konsolidera i leverantörsleden, först i Norden och de senaste åren i övriga Europa. Det centrala beslutet att expandera utanför Norden togs vid styrelsens strategidag 2016, vilket resulterade i att Midsona nu tävlar om att bli ett av de ledande bolagen inom hälsa och välbefinnande i Europa. Denna strategi har förverkligats genom starka förvärv, såväl större plattformsförvärv som mindre tilläggsförvärv, och företagsledningen har här gjort ett strålande jobb.

Den höjda skuldsättningsgraden skapar utrymme för en fortsatt hög förvärvstakt men nya förvärv förutsätter också andra saker som vi måste bli ännu bättre på de kommande åren:

1. Organisk tillväxt – ett ökat fokus på våra etablerade varumärken skall leda till en accelererande försäljning. Våra varumärken ska bli ännu starkare och jobba ännu mer över gränserna.
2. Identitet – våra varumärken måste bära en attraktiv identitet och kommuniceras tydligare, viktigt att denna identitet är en integrerad del av allas vardag, från medarbetare till konsument.
3. Effektivitet – fortsätta det enträgna arbetet att ständigt trimma värdekedjan för att skapa en kontinuerligt förbättrad lönsamhet.

Friggs är ett riktigt bra exempel på ett av våra varumärken som bolaget mycket framgångsrikt revitaliserat, vilket gett utslag i en stark organisk tillväxt. Under 2019 har vi dessutom arbetat intensivt med en större förändring av våra ekologiska varumärken i Norden genom projektet One Organic, som lanseras under början av 2020.

Mindre styrelse har höjt effektiviteten

Årsstämman beslutade för några år sedan att minska antalet ledamöter i styrelsen från sju till sex, en förändring som har varit positiv. Det har bidragit till effektivare diskussioner, snabbare beslut och bättre fokus i styrelserummet.

Hur fungerar då styrelsearbetet i Midsona? Vi har sedan många år arbetat utifrån en metod med årliga styrelseutvärderingar. Utvärderingen 2019 visar på fortsatt bra resultat. Och jag kan konstatera att vi har en mycket engagerad styrelse, vilket inte minst visar sig vid större förvärv och arbete i samband med kapitalanskaffningar. Dock bör man vara öppen för att styrelsens kompetens borde spegla bolagets utmaningar.

Malmö i mars 2020

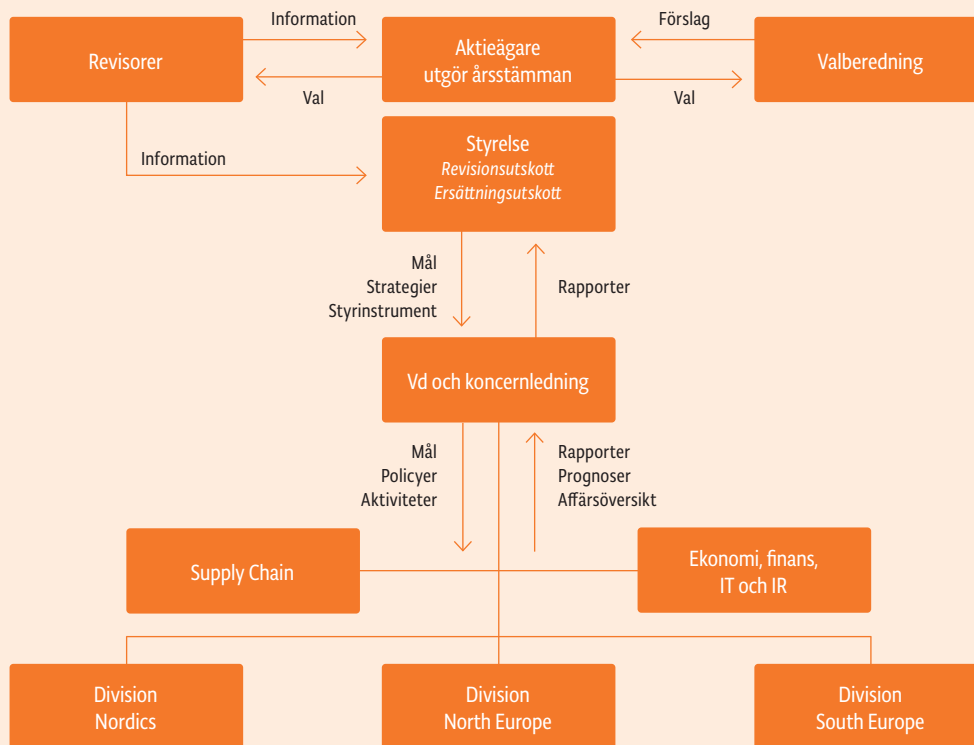


Ola Erici
ordförande

Bolagsstyrnings- rapport

Midsona AB (publ), (nedan "Midsona"), är ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Midsona tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och lämnar här 2019 års bolagsstyrningsrapport. Koncernen har under året två utestående teckningsoptionsprogram riktade till ledande befattningshavare, TO2017/2020 samt TO2019/2022. Under 2019 avvek Midsona beträffande båda teckningsoptionsprogram – TO2017/2020 och TO2019/2022 –

från regel 9.7 i Koden som anger en intjänandeperiod på minst tre år för bland annat incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner, vilka riktas till ledande befattningshavare. Det utfärdade programmet har en något kortare intjänandeperiod än tre år, vilket styrelsen funnit lämpligt. Rapporten har upprättats av bolagets styrelse och bolagets revisor har lämnat ett yttrande.



Styrinstrument

Till de externa styrinstrument som utgör ramarna för Midsonas bolagsstyrning hör:

- lagstiftning
- Nasdaq Stockholms Regelverk
- Svensk kod för bolagsstyrning

Midsona har också ett antal interna styrinstrument, bland annat:

- bolagsordning
- bolagets Code of Conduct
- arbetsordning och instruktioner för styrelse, utskott, VD samt ekonomisk rapportering till styrelsen
- internstyrningsdokument, såsom policydokument, procedurer och instruktioner

Kopia av Midsonas bolagsordning samt Code of Conduct kan hämtas på www.midsona.com.

Årsstämma

Bolagsstämman är Midsonas högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sin rösträtt.

Stämman beslutar om ändringar av bolagsordning och på årsstämman, som är den årliga ordinarie bolagsstämman, beslutar aktieägarna bland annat om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisionsbolag samt fastställande av arvoden till styrelsen och revisionsbolag. Årsstämman fattar även beslut om principer för valberedningens tillsättande och arbete samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Information om aktieägares rätt att få ärende behandlat på årsstämman publiceras på www.midsona.com. Vanligtvis äger årsstämman rum under april eller maj. Beslut fattade på årsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande. Protokollet från stämman publiceras på www.midsona.com.

Aktieägare

För information om aktieägare, se sidan 59–61 och www.midsona.com.

Årsstämma 2019

Årsstämman 2019 ägde rum den 3 maj 2019 i Malmö. Vid stämman närvarade 83 aktieägare, personligen eller genom ombud, representerande 50,1 procent av de vid stämman företrädde rösterna. Protokoll från årsstämman 2019 finns på www.midsona.com.

Årsstämma 2020

Årsstämma 2020 äger rum den 5 maj 2020 i Malmö, vilket offentliggjordes genom pressmeddelande den 11 september 2019. Fullständig kallelse till årsstämman 2020 med information om anmälan för deltagande på stämman publicerades genom pressmeddelande den 3 april 2020 och finns tillgänglig på www.midsona.com.

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och nominerar ordförande för årsstämman, styrelseledamöter, styrelseordförande, revisionsbolag och arvoden till dessa.

Valberedning inför årsstämma 2020

Årsstämman 2019 beslutade ge styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta företrädare för bolagets tre röstmässigt största aktieägare vid utgången av augusti 2019, för att be dem utse en ledamot var till valberedningen.

| Namn/Representerande, % | Andel av röster 2019-08-31 | Andel av röster 2019-12-28 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Henrik Munthe/Stena Adactum AB | 28,2 | 28,0 |
| Claes Murander/Lannebo Fonder | 5,6 | 5,6 |
| Anna Sundberg/Handelsbanken Fonder | 5,5 | 4,6 |
| Summa | 39,3 | 38,2 |

Valberedningen har inför årsstämman 2020 hållit fyra protokollförda möten fram till offentliggörandet av kallelsen till årsstämman och därutöver haft löpande kontakt. Valberedningen har intervjuat två styrelseledamöter samt erhållit en presentation av Midsonas verksamhet av koncernchefen. Valberedningen har behandlat de frågor som den ska behandla enligt årsstämmans beslut och enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Det har bland annat diskuterats och övervägts i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som ställs på ett börsnoterat bolag och i övrigt till följd av bolagets verksamhet. Vidare har valberedningen diskuterat styrelsens könsfördelning, storlek, kompetens, erfarenhet, mångsidighet och hur väl styrelsen fungerar, bland annat med beaktande av resultatet av styrelsens utvärdering av sitt arbete. Även val av revisor samt arvodering av styrelseledamöter och revisor har diskuterats. Valberedningen har från revisionsutskottet erhållit information om revisorernas arbete. Valberedningen har tillämpat Midsonas styrelsens mångfaldspolicy samt regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, vid framtagande av förslag till val av styrelseledamöter.

Sammanställande av valberedningen har varit styrelsens ordförande Ola Erics. Valberedningens sammansättning publicerades genom pressmeddelande den 11 september 2019 och på www.midsona.com. Aktieägare har haft möjlighet att lämna förslag till valberedningen. 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 2020.

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

Förslag till årsstämma 2020

Valberedningen har beslutat föreslå årsstämman 2020 följande:

- Omval av styrelseledamöterna Ola Erics, Henrik Stenqvist, Peter Wahlberg och Johan Wester.
- Nyval av Sandra Kottenauer och Heli Arantola.
- Omval av Ola Erics till styrelsens ordförande.
- Omval av Deloitte AB som revisionsbolag.
- Styrelseordförandens arvode föreslås höjas från 550 000 kr till 575 000 kr
- Styrelseledamöternas arvoden föreslås höjas från 235 000 kr till 250 000 kr.
- Arvodet för revisionsutskottets ordförande föreslås höjas från 50 000 kr till 60 000 kr
- Arvodet för ledamot i revisionsutskottet föreslås höjas från 30 000 kr till 35 000 kr.
- Arvodet för ersättningsutskottets ordförande föreslås höjas från 30 000 kr till 40 000 kr
- Arvodet för ledamot i ersättningsutskottet föreslås höjas från 20 000 kr till 25 000 kr

Styrelseledamöterna Birgitta Stymne Göransson och Kirsten Ægidius har avböjt omval.

Valberedningens kompletta förslag finns i kallelsen till årsstämman.

Valberedningen anser att den kompetens som finns i den föreslagna styrelsen väl tillgodoser bolagets nuvarande behov

Styrelse

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.

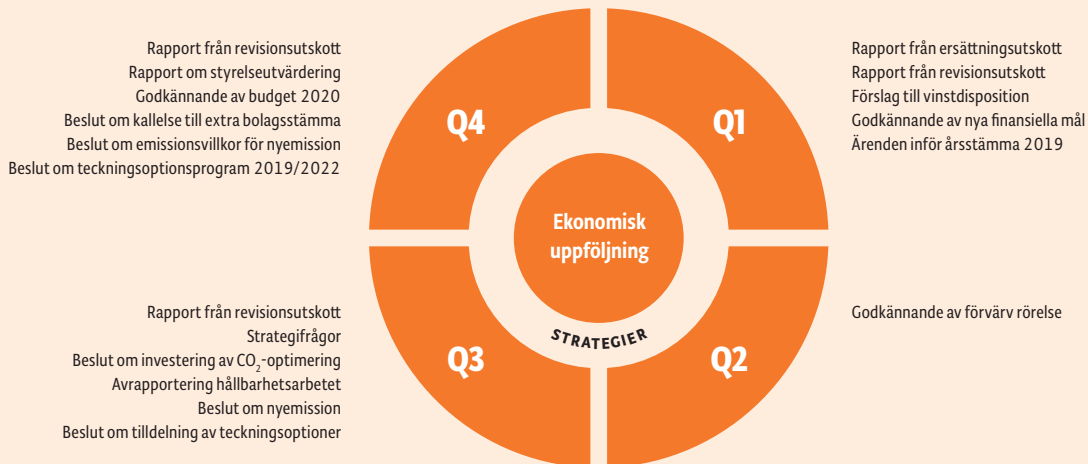
Styrelsearbetet är vanligtvis av cyklisk karaktär. I början på året behandlas bokslutskommuniké och årsredovisning, liksom de ärenden som ska presenteras på årsstämman. Efter sommaren behandlas koncernens långsiktiga strategiska plan och inriktning. I slutet av året behandlas budgeten för det kommande året. I 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 fastställs.

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 2019

På årsstämman 2019 valdes följande sex styrelseledamöter; Ola Erics (ordförande), Henrik Stenqvist, Birgitta Stymne Göransson, Peter Wahlberg, Johan Wester och Kirsten Ægidius. Styrelsens sammansättning uppfyller Svensk kod för bolagsstyrning gällande oberoende i förhållande till både bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. Könsfördel-

Styrelsens arbete 2019



ningen är två kvinnor och fyra män, vilket motsvarar en andel kvinnor om drygt 33 procent. För information om styrelseledamöternas oberoende, andra uppdrag och innehav av aktier i bolaget, se sidorna 122–123 eller på Midsonas hemsida www.midsona.com.

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

Styrelsens arbete 2019

Under 2019 har styrelsen haft 13 möten (7). För information om ledamöternas närvaro, se sidorna 122–123.

Styrelsen behandlar regelbundet strategiska frågor som rör koncernens verksamhet och allmänna inriktning. Årets arbete har i stor utsträckning fokuserats på förvärven av Alimentation Santé SA, Eisblümerl Naturkost GmbH och Ekko Gourmet AB, struktur- och tillväxtfrågor, uppföljning av tidigare års förvärv samt hållbarhetsstrategi och strategisk plan.

Styrelsemötena följer en i förväg godkänd agenda, till vilken särskilda frågor läggs vid behov. Dagordningen skickas, tillsammans med dokumentation för varje punkt på dagordningen, genom virtuellt datarum till samtliga styrelseledamöter cirka en vecka före mötet. Varje styrelsemöte inleds med ett 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 och utestående frågor från tidigare styrelsemöten avrapporteras samt planer eller förslag presenteras. Alla divisioner 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. Normalt hålls ett styrelsemöte per år på någon av koncernens anläggningar.

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.

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 del av grunden för valberedningens förslag till årsstämman 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 rådgivande 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 2019 av Henrik Stenqvist (ordförande), Peter Wahlberg och Johan Wester. Utskottet sammanträdde 3 gånger (3) under 2019. För information om ledamöternas närvaro, se sidorna 122–123. 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 föreslå riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare samt följa upp och utvärdera mål och principer för rörlig ersättning.

Ersättningsutskottet bestod 2019 av Ola Erici (ordförande), Birgitta Stymne Göransson och Johan Wester. Utskottet sammanträdde 2 gånger (2) under 2019. För information om ledamöternas närvaro, se sidorna 122–123.

Koncernledningsstruktur



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 Chief Financial Officer, Division Director Nordics, Division Director North Europe, Division Director South Europe och Supply Chain Director.

Under 2019 sammanträdde koncernledningen 7 gånger (8). Mötena är i huvudsak inriktade på koncernens strategiska och operativa utveckling samt resultatuppföljning. Verksamheten är organiserad i tre divisioner.

För ytterligare information om koncernledningen, se sidorna 124–125 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 2019 samt styrelsens förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare inför årsstämman 2020, se sidorna 124–125 och www.midsona.com.

Regler för aktieaffärer

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

Insiderinformation

Midsona omfattas av bestämmelserna i EU:s marknadsmissbruksförordning nr 596/2014 (MAR) som ställer krav på hur insiderinformation hanteras samt på vilket sätt Midsona är skyldigt att föra sk loggbok.

Midsona använder det digitala verktyget InsiderLog för att säkerställa hanteringen av insiderinformation. Endast behöriga personer i Midsona har åtkomst till InsiderLog.

Extern revisor

Revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisor Per-Arne Pettersson som huvudansvarig, valdes av årsstämman 2019 för en period om

ett år. För information om arvoden och kostnadsersättningar till revisionsbolag, se not 9 *Arvode och kostnadsersättning till revisorer*, sidan 94.

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. Dessutom avges yttranden om bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten. Inom ramen för revisionsuppdraget, genomförs en lagstadgad översiktlig granskning av delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september samt för perioden 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 årsstämman och beskriver där revisionen samt föredrar revisionsberättelsen.

Ytterligare information

På www.midsona.com finns 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.nasdaqomxnordic.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 framför allt samspelet mellan kontrollaktiviteter och utvecklingen av en effektiv kontrollmiljö med ansvarstagande i organisationen är central.

Beskrivningen över hur den interna kontrollen är organiserad avgränsas till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och följer ett ramverk som tagits fram av "the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). Ramverket består av fem komponenter, 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 policyer, procedurer och instruktioner finns. En viktig del i styrelsens arbete är därför att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande styrdokument. 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.

Ett projekt har påbörjats under 2019 för att stärka Midsonas internstyrningsprocesser och skapa en mer funktionell struktur. I processen har samtliga Midsonas policyer granskats och vid behov reviderats.

Som en del i ansvarsstrukturen ingår att styrelsen månatligen utvärderar verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultat- och balansräkningar, analyser av viktiga nyckeltal, kommentarer avseende affärsläget för respektive verksamhet samt kvartalsvis även prognoser för kommande perioder. Som ett led i att stärka den interna kontrollen 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* sidorna 109–110 samt avsnitt *Risker och riskhantering* sidorna 62–71.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

divisionschef om affärsläge, resultat, finansiell ställning och prognos. Dessutom har centrala controllerfunktionen ett nära samarbete med ekonomi- och controllers på divisions- 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-, divisions- 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.

Verksamhetsförbättringar 2019

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.

Division Nordics med Sverige, Danmark, Norge och Finland har sedan det fjärde kvartalet 2019 ett gemensamt affärssystem implementerat.

I samband med systemimplementeringen gjordes en övergripande audit av IT systemet. Detta kommer följas upp av en mer djupgående audit under 2020.

För att ytterligare stärka upp den interna kontrollen har rekryteringar av controllers initierats i Frankrike, Tyskland samt Finland.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Midsona AB (publ)
organisationsnummer 556241-5322

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2019-01-01–2019-12-31 på sidorna 117–121 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 7 april 2020

Deloitte AB



Per-Arne Pettersson

Huvudansvarig revisor

Styrelse



Ola Erici



Henrik Stenqvist

Birgitta Stymne
Göransson

Peter Wahlberg

| | | | | |
|---|---|--|---|---|
| Född | 1960 | 1967 | 1957 | 1962 |
| Befattning i styrelsen/närvaro | Ordförande – 13/13 | Ledamot – 12/13 | Ledamot – 13/13 | Ledamot – 13/13 |
| Invald år | 2012 | 2017 | 2015 | 2015 |
| Befattning | Industriell rådgivare | CFO Sobi | Industriell rådgivare | Egenföretagare |
| Tidigare erfarenhet | CEO Ferrosan och Skånemejerier samt ett flertal exekutiva positioner inom Tetra Laval-gruppen och Gambro | CFO Recipharm och Meda AB samt chefspositioner inom Astra-Zeneca-koncernen | VD Memira och Semantix, vice VD Telefos, CFO Åhléns och managementkonsult hos McKinsey | Aktiemäklare Penser Fondkommission och Matteus Fondkommission |
| Utbildning | Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm | MBA, Linköpings universitet | Civilingenjör, KTH, och MBA Harvard Business School | Ekonomistudier vid Lunds universitet |
| Övriga uppdrag | Styrelseordförande i EcoBränsle AB, Geveko AB och Dynsafe AB. Styrelseledamot i bland annat Haarslev A/S och Tresu A/S. | Styrelseledamot i MedCap AB | Styrelseordförande i MAG Interactive AB och BCB Medical Oy, ledamot i styrelserna för Elekta AB, Pandora AS och Enea AB | Styrelseordförande i Wallhouse AB. Styrelseledamot i Hestermus, AB Nolefo, Wahlbergs Drycker AB, Data Doc Holding AB och Pudelqvist |
| Beroende till bolaget och ägarna | Nej | Nej | Nej | Nej |
| Egna och närståendes aktieinnehav 2019² | 99 415 B-aktier (egna och närståendes), 100 000 köpoptioner ³ | 28 059 B-aktier | 9 900 B-aktier | 3 237 885 B-aktier (närståendes och via bolag), varav 1 665 719 via kapitalförsäkring |
| Egna och närståendes aktieinnehav 2018 | 71 282 B-aktier (egna och närståendes), 100 000 köpoptioner ³ | 20 000 B-aktier | 5 500 B-aktier | 2 312 773 B-aktier (närståendes och via bolag), varav 753 406 via kapitalförsäkring |
| Revisionsutskott/närvaro | | Ordförande – 3/3 | | Ledamot – 3/3 |
| Ersättningsutskott/närvaro | Ordförande – 2/2 | | Ledamot – 2/2 | |
| Ersättning 2019⁴ | Styrelsearvode 550 000, Utskottsarvode 30 000, Totalt 580 000 | Styrelsearvode 235 000, Utskottsarvode 50 000, Totalt 285 000 | Styrelsearvode 235 000, Utskottsarvode 20 000, Totalt 255 000 | Styrelsearvode 235 000, Utskottsarvode 30 000, Totalt 265 000 |

¹ Johan Wester innehar uppdrag av Sten Adactum AB.

² Aktieinnehav per den 28 februari 2020. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till www.midsona.com/Bolagsstyrning.

³ Huvudägaren Stena Adactum AB utfärdade i november 2016 100 000 köpoptioner med eget innehav i Midsonaaktier som garanti.

Midsona är inte part i transaktionen och framtida inlösen av köpoptionerna kommer inte att påverka koncernens finansiella ställning och resultat.

⁴ Ersättning till styrelsen för perioden maj 2019 – april 2020. Arvodet till styrelsens ledamöter valda av årsstämman 2019 efter förslag från valberedningen.

För mer information, se not 10 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättning, sidan 95–96.

**Johan Wester**

1966
 Ledamot – 13/13
 2009
 Senior Vice President,
 Stena Adactum AB
 VD Mediatec Group, partner Art-
 hur D. Little samt styrelseledamot
 Ballingslöv International AB och
 Personec Oy

Civilingenjör, Chalmers Tekniska
 Högskola
 Styrelseordförande i S-Invest och
 Captum Group AB. Styrelseleda-
 mot i Stena Renewable,
 S&L Access Systems AB och Beijer
 Electronics

Ja¹
 78 045 B-aktier (egna och
 närstående)

67 175 B-aktier (egna och
 närstående)

Ledamot – 3/3

Ledamot – 2/2

Styrelsearvode 235 000
 Utskottsarvode 50 000
 Totalt 285 000

**Kirsten Ægidius**

1963
 Ledamot – 13/13
 2016
 Global Sales and Marketing
 Director Harboe Bryggeri A/S
 Koncernmarknadsdirektör Hilding
 Anders, VD Weber-Stephan Nordics,
 marknadsdirektör Carlsberg Dan-
 mark samt olika befattningar inom
 Coca-Cola och Unilever, styrelse-
 ledamot i Andersen/Martini A/S

Mastersexamen, Copenhagen Bu-
 siness School

Styrelseledamot i Arcus ASA

Nej

11 900 B-aktier

8 500 B-aktier

Styrelsearvode 235 000
 Utskottsarvode –
 Totalt 235 000

Revisor

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

Koncernledning



Peter Åsberg



Lennart Svensson



Tobias Traneborn



Marjolaine Cevoz Goyat

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| Född | 1966 | 1961 | 1975 | 1975 |
| Anställd | 2007 | 2009 | 2017 | 2016 |
| Inuvarande befattning | 2007 | 2009 | 2017 | 2019 |
| Befattning | VD och koncernchef | CFO | Supply Chain Director | Division Director South Europe |
| Tidigare befattningar | VD Cloetta Fazer, Sverige. Olika befattningar inom Procter & Gamble och Coca-Cola | Ledande befattningar inom Ericsson i Sverige och internationellt | Positioner som Chief Operating Officer hos CDON.COM, operativ chef vid HKC och som logistikchef vid både Lantmännen Cerealia och Kjell&Company | Tidigare marknadschef för Panzani-gruppen samt varumärkeschef Procter & Gamble |
| Utbildning | Civilekonom, Lunds universitet | Civilekonom, Stockholms universitet | Teknologie kandidatexamen, Borås Högskola | Mastersexamen från École des hautes études commerciale, Paris |
| Övriga uppdrag | Styrelseordförande i Svensk Egenvård | | | |
| Egna och närståendes aktieinnehav 2019² | 533 534 B-aktier, 60 000 teckningsoptioner (2017/2020) och 60 000 teckningsoptioner (2019/2022) | 92 790 B-aktier, 30 000 teckningsoptioner (2017/2020) och 18 000 teckningsoptioner (2019/2022) | 20 000 B-aktier, 15 000 teckningsoptioner (2017/2020) och 16 000 teckningsoptioner (2019/2022) | 18 000 teckningsoptioner (2019/2022) |
| Egna och närståendes aktieinnehav 2018 | 235 668 B-aktier, 100 000 teckningsoptioner (2016/2019) samt 60 000 teckningsoptioner (2017/2020) | 27 492 B-aktier, varav 8 742 i kapitalförsäkring, 50 000 teckningsoptioner (2016/2019) samt 30 000 teckningsoptioner (2017/2020) | 20 000 teckningsoptioner (2016/2019) och 15 000 teckningsoptioner (2017/2020) | |

¹ Aktieinnehav per den 28 februari 2020. För uppdaterade aktieinnehav hänvisas till www.midsona.com/Bolagsstyrning.

Principer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas av årsstämman. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen. Årsstämman 2019 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. Styrelsen ska även kunna föreslå långsiktiga incitamentsprogram, såväl värdepappersbaserade som andra. Den rörliga lönen ska baseras på att kvantitativa och kvalitativa mål uppnås. Verkställande direktören ska ha möjlighet till rörlig bonus på maximalt 50 procent av grundlönen och övriga i koncernledningen maxi-

malt 30 procent av grundlönen. Avgångsvederlag ska kunna utgå med maximalt sex månadslöner om bolaget säger upp anställningen. Lön under uppsägningstid och avgångsvederlag ska sammanlagt kunna utgå med högst 24 månadslöner. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och normalt ge en rätt till pension från 65 års ålder. Vid uppsägning gäller normalt 6–12 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. Riktlinjerna gäller enligt lag inte för incitamentsprogram som beslutas enligt 16 kap. aktiebolagslagen. Styrelsen föreslås få frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.



Ulrika Palm

| | |
|--|--|
| 1973 | 1969 |
| 2016 | 2013 |
| 2018 | 2018 |
| Division Director Nordics | Division Director North Europe |
| VD Lager 157, marknads- och innovationsdirektör för Lantmännen Cerealia samt olika positioner Procter & Gamble, Wella och Unilever | Ledande ställningar inom Weleda Germany, Weleda North America och Weleda Argentina |
| Civilekonom, Handelshögskolan Göteborg | Masterexamen från London School of Economics |

| | |
|---|--------------------------------------|
| 12 000 teckningsoptioner (2017/2020) och 18 000 teckningsoptioner (2019/2022) | 18 000 teckningsoptioner (2019/2022) |
|---|--------------------------------------|

| | |
|---|--|
| 50 000 teckningsoptioner (2016/2019) och 12 000 teckningsoptioner (2017/2020) | |
|---|--|



Erk Schuchhardt

För verksamhetsåret 2019 utgick en rörlig ersättning till den verkställande direktören på 551 Tkr. Den rörliga lönen utgjorde 15 procent av grundlönen för den verkställande direktören. För verksamhetsåret 2019 utgick en rörlig ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen med 966 Tkr, vilket utgjorde 7 procent av grundlönen.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att antas på årsstämman den 5 maj 2020 överensstämmer i allt väsentligt med föregående års riktlinjer. Det förslag till riktlinjer till ledande befattningshavare som kommer att framläggas vid årsstämman har dock justerats i förhållande till det förslag som framlades vid årsstämman 2019. Justeringarna har skett till följd av nya lagregler som syftar till att ge ökad transparens i ersättningsfrågor, men innebär inga väsentliga materiella förändringar gentemot förslaget som antogs vid årsstämman 2019.

Ersättningar och övriga förmåner till koncernledningen 2019

| Koncernledning (8 personer) ¹ | Tkr |
|--|---------------|
| Grundlön | 16 828 |
| Rörlig ersättning | 1 517 |
| Övriga förmåner | 900 |
| Pensionskostnad | 4 229 |
| Summa | 23 474 |

¹ Med koncernledning avses de personer som tillsammans med verkställande direktören Peter Åsberg, under hela eller delar av verksamhetsåret ingick i koncernledningen. Dessa ledande befattningshavare utgjordes av Lennart Svensson, Markku Janhunen (till 30 november 2019), Ulrika Palm, Tobias Traneborn, Christoffer Mørck (till 30 november 2019), Peter Overgaard (till 30 november 2019), Erk Schuchhardt och Marjolaine Cevoz Goyat (från 1 oktober 2019). För mer information om ersättningar och övriga förmåner till koncernledning, se not 10 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, sidorna 95–96.