



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2023

Förbättrad bruttomarginal samt ett fortsatt starkt kassaflöde

Januari-mars 2023 (första kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 974 Mkr (972).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 60 Mkr (62), motsvarande en marginal på 6,2 procent (6,4) och EBITDA uppgick till 55 Mkr (62).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 21 Mkr (22), motsvarande en marginal på 2,2 procent (2,3) och rörelseresultat uppgick till 16 Mkr (22).
- Periodens resultat uppgick till -6 Mkr (12), motsvarande ett resultat per aktie på -0,04 kr (0,17) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 82 Mkr (-8).
- Midsona prisades som börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror och kom på tredje plats totalt i den årliga rankningen Hållbara bolag 2022.
- Det globala miljöinitiativet CDP utsåg för andra året i rad Midsona till en Supplier Engagement Leader för sitt engagemang längs hela leverantörskedjan.

Nyckeltal, koncernen ¹	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättningstillväxt, %	0,2	0,7	3,2	3,3
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	26,3	26,1	24,0	24,0
Bruttomarginal, %	26,3	26,1	22,6	22,5
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	6,2	6,4	4,8	4,9
EBITDA-marginal, %	5,6	6,4	4,3	4,5
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	2,2	2,3	0,7	0,8
Rörelsemarginal, %	1,6	2,3	-12,1	-11,9
Vinstmarginal, %	0,2	1,4	-13,9	-13,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %			neg.	neg.
Nettoskuld, Mkr	721	1 464	721	774
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			4,3	4,4
Soliditet, %	62,4	54,8	62,4	62,8
Fritt kassaflöde, Mkr	76	-15	271	180

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 15-16 i delårsrapporten och sidorna 184-187 i årsredovisning 2022.



Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 27 april 2023 klockan 08.00 CEST.

För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO +46 730 26 16 32
Max Bokander, CFO +46 708 65 13 64



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Koncernchefens kommentar

Under första kvartalet såg vi de första tecknen på att det började vända, såväl för Midsona som för marknaden. Sedan invasionen av Ukraina i februari 2022 har ökade priser för råvaror, transporter och andra insatsvaror varit en utmaning för hela branschen, men vi tror att utvecklingen under första kvartalet markerade en vändpunkt.

Tecken på en vändning

Vi är stolta över kvartalets försäljning om 974 Mkr (972), som var stabil år över år, trots ett avslutat distributionsavtal som hade en nettoomsättning 31 Mkr i jämförelseperioden. Även tidigare meddelade produktionsutmaningar i Spanien och Tyskland påverkade vår leveransförmåga och därmed försäljningen. Vi såg en fortsatt stark tillväxt för private label som ökade 19 procent år över år med en förbättrad marginal både genom omförhandlade kontrakt och avslutade förlustbringande kontrakt. Flera egna varumärken hade en stark tillväxt, såsom Urtekram Beauty Care, Helios och i synnerhet Friggs och Gainomax som båda levererade tvåsiffriga tillväxttal.

Prishöjningar fick successivt genomslag

De prishöjningar som vi aviserade under fjolåret fick successivt genomslag under kvartalet och kommer att få fullt genomslag under andra kvartalet. Tack vare prishöjningarna kom bruttomarginalen tillbaka till den nivå som rådde innan kriget i Ukraina, men ännu inte till de nivåer som rådde 2020–2021. Våra kostnader för insatsvaror var fortsatt höga. Dessutom var valutakursutvecklingen för både USD och EUR stark och fortsatte sätta viss press på marginalutvecklingen, då merparten av våra insats- och färdigvaror köps in i dessa valutor.

Temporära produktionsproblem nu lösta

Under kvartalet hade vi högre produktionsomkostnader än normalt. En stor del utgjordes av energikostnader, men vi hade även extra kostnader för planerade produktionsunderhåll i Spanien och Tyskland. Dessutom belastades resultatet av temporära höga produktionsomkostnader i Spanien för vattenhantering. Dessa problem är nu lösta och vi räknar med att de framgångsrika kostnadsbesparingar som genomförts i koncernen kommer att synas tydligare i våra siffror framgent.

Starkt kassaflödesfokus betalade sig

Vi fortsätter trimma vår verksamhet med en sänkt kostnadsbas genom omstruktureringsprogram. Vi har även arbetat med att förbättra kassaflödet, bland annat genom fokus på lagerhantering. För kvartalet levererade vi ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 82 Mkr (-8) och nettoskulden reducerades med ytterligare 53 Mkr till 721 Mkr. Under andra kvartalet räknar vi dock med sedvanlig säsongsmässig lageruppyggnad inför sommaren.

Något ljusare kostnadsutveckling

Vi ser nu en stabilisering för många insatsvaror, men eftersom vi köper in med lång framförhållning har vi en eftersläpning som gör att vi kommer att se ett högt kostnadsläge även under andra kvartalet. De prisökningar som vi genomfört har varit rättfärdigade och generellt sett mottagits väl av handeln.

Optimera produktportföljen för att höja lönsamheten

Våra kunder kommer under året att se ett mer slimmat Midsona med en effektivare produktportfölj. En alltför bred produktportfölj har eroderat våra marginaler och vi ser ett behov av att avveckla olönsamma varumärken och produkter, till exempel produkter som är komplexa att producera och/eller kräver många insatsvaror. Genom att slimma sortimentet får vi produktionssynergier, lägre kostnader och bättre marginaler. Samtidigt kommer vi att vässa kommunikationen för våra ekologiska varumärken. Vi räknar med att en slimmad produktportfölj effektivare kan expandera med såväl befintliga som nya kunder; genom egna varumärken och private label.

Mycket ser bättre ut

Utvecklingen under kvartalet gör att vi ser positivt på framtiden. Mycket ser bättre ut än det gjorde för bara ett kvartal sedan. Dock kvarstår risker såsom urholkad köpkraft samt volatilitet i insatsvaror och valutor. Vi ser att hälsosamma och hållbara val temporärt har fått stå tillbaka hos konsumenterna, men många vill konsumera hälsosamt och Midsona kommer att möta konsumenterna på attraktivare prispunkter, utan att tumma på vare sig kvalitet eller marginal. Vi fortsätter att genomföra en mängd åtgärder med fullt fokus på att stärka resultatet och ser att våra kostnadsbesparande åtgärder successivt får önskat genomslag. Sammantaget ser vi framåt med tillförsikt.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 1

974 Mkr

Nettoomsättning

60 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

6,2 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 974 Mkr (972), en ökning med 0,2 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,4 procent, medan valutakursförändringar bidrog med 3,6 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -3,1 procent. Försäljningsutvecklingen var fortsatt utmanande för delar av den egna varumärkesportföljen, framför allt i kategorin ekologiska produkter, medan den fortsatte vara stark för kontraktstillverkning. Hushållens dramatiskt ökade omkostnader har medfört en temporär skiftning i konsumenters köpmönster. Prisvärde har blivit viktigare och fler konsumenter har sökt sig till private label produkter i det lägre prissegmentet. Flertalet egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälso- produkter uppvisade en god försäljningsstillväxt. För licensierade varumärken var försäljningsvolymen väsentligt lägre som en konsekvens av ett avslutat distributionsavtal, som hade en nettoomsättning på 31 Mkr i jämförelseperioden.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 256 Mkr (254), motsvarande en marginal på 26,3 procent (26,1) och bruttoresultatet uppgick till 256 Mkr (254). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av ett successivt genomslag av genomförda prisökningar i perioden på flertalet geografiska marknader, som kompensation för föregående års accelererande kostnadsökningar. För flertalet insatsvaror och färdigvaror samt vägtransporter stabiliserades prisbilden men på fortsatt höga prisnivåer, medan prisutvecklingen på energi och gas till koncernens produktionsanläggningar i viss mån föll tillbaka något jämfört med topparna under förra året. För sjötransporter förbättrades priserna till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. En stark valutakursutveckling för både USD och EUR fortsatte sätta viss press på marginalutvecklingen, då merparten av insats- och färdigvaror köps in i dessa valutor. Varumixen var ogynnsam till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Prisbilden på kontraktstillverkningsuppdragen förbättras dock löpande både genom omförhandlade kontrakt och att förlustbringande kontrakt avslutas. Effektiviteten i flertalet av koncernens produktionsanläggningar var relativt låg till följd av lägre produktionsvolym. Dessutom belastades bruttoresultatet fortsatt av höga temporära produktionsomkostnader i en produktionsanläggning. Problemen i anläggningen var i allt väsentligt åtgärdade vid periodens utgång.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 21 Mkr (22), motsvarande en marginal på 2,2 procent (2,3) och rörelseresultat uppgick till 16 Mkr (22). Periodens avskrivningar uppgick till -39 Mkr (-40), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -12 Mkr (-12) och materiella anläggningstillgångar -27 Mkr (-28). EBITDA uppgick till 55 Mkr (62) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 60 Mkr (62), motsvarande en marginal på 6,2 procent (6,4). EBITDA-marginalen inkom nästan nivå med föregående år. Perioden präglades av god kostnadskontroll och kostnadsmedvetenhet i koncernen samtidigt som synergier från omstruktureringens program realiserades för att sänka kostnadsbasen. Dessutom gjordes selektiva investeringar i egna varumärken och andra försäljningsstimulerande aktiviteter.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -5 Mkr och utgjordes av omstruktureringkostnader relaterade till det utökade omstruktureringensprogrammet, för att sänka kostnadsbasen med ytterligare 20 Mkr på årsbasis, som kommunicerades föregående kvartal. I jämförelseperioden ingick det inga jämförelsestörande poster i rörelseresultatet.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -14 Mkr (-8). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -13 Mkr (-8) och räntekostnader hänförliga till leasing var -1 Mkr (-1). Räntekostnader till kreditinstitut ökade, trots en lägre skuldsättning, som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (2). Övriga finansiella poster uppgick till -1 Mkr (-1).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -6 Mkr (12), motsvarande ett resultat per aktie på -0,04 kr (0,17) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -8 Mkr (-2), varav aktuell skatt -5 Mkr (-6) och uppskjuten skatt -3 Mkr (4). Effektiv skattesats var 337,7 procent (15,4) och var en konsekvens av ett lågt resultat före skatt i kombination med en högre skattekostnad som i allt väsentligt var relaterad till att nya underskottsavdrag i några dotterbolag inte aktiverades.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 82 Mkr (-8) till följd av ett väsentligt starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Den var driven av minimal ökning av kapitalbindning i rörelsefordringar och varulager samt av högre rörelseskulder, i all väsentlighet som en konsekvens av högre varuinköp mot lager under mars i jämförelse med under december 2022. Vidtagna åtgärder för att förbättra lagerhantering och optimera lagernivåer har medfört en succesiv lägre kapitalbindning i varulager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -8 Mkr (-10) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -8 Mkr (-10), varav pågående expansionsinvestering i South Europe -2 Mkr (-3), och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Fritt kassaflöde uppgick till 76 Mkr (-15). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -34 Mkr (14), vilket utgjordes av upptagna lån 6 Mkr (58), amortering av lån -19 Mkr (-30), amortering av leasingkulder -14 Mkr (-14) och emissionskostnader -7 Mkr från den genomförda företrädesemission i december 2022. Periodens kassaflöde uppgick till 40 Mkr (-4).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 157 Mkr (53) och det fanns outnyttjade krediter på 583 Mkr (433) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 721 Mkr (1 464) och var vid utgången av föregående kvartal 774 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,3 ggr (5,1) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,4 ggr. Eget kapital uppgick till 3 057 Mkr (2 928) och vid utgången av föregående kvartal var det 3 082 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat -6 Mkr, omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -18 Mkr och emissionskostnader -1 Mkr relaterade till företrädesemissionen föregående kvartal. Soliditeten var 62,4 procent (54,8) vid periodens utgång.

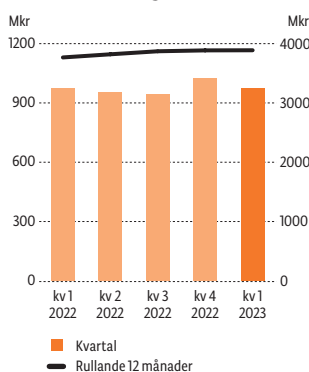
70 procent'

Andel egna varumärken, intäkter

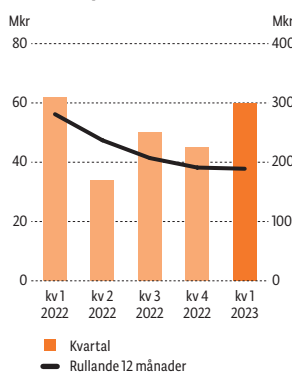
-3,1 procent'

Organisk tillväxt egna varumärken

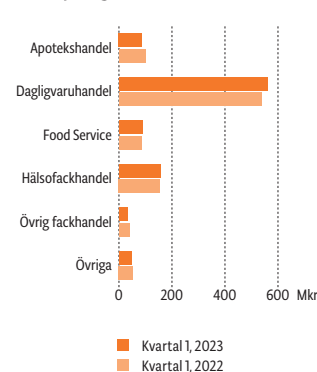
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



Avser kvartal 1, 2023

Division Nordics ¹	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	647	657	2 692	2 702
Bruttoresultat	205	199	789	784
Bruttomarginal, %	31,7	30,3	29,3	29,0
EBITDA	64	53	227	216
EBITDA-marginal, %	10,0	8,0	8,4	8,0

¹ Resultat- och marginalmått avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 647 Mkr (657), en minskning med 1,6 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,7 procent helt relaterad till det avslutade distributionsavtalet för bland annat varumärket Compeed. Utan hänsyn tagen till det avslutade distributionsavtalet uppvisades en mindre organisk tillväxt driven av en fortsatt stark försäljningsutveckling för kontraktstillverkade produkter. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -0,3 procent, men med fortsatt stark utveckling för flera varumärken i kategorin hälsolivsmedel, i synnerhet för Friggs och Gainomax. Försäljningsvolymerna för egna varumärken i kategorierna ekologiska produkter och konsumenthälsoprodukter var dock återhållsammare. För licensierade varumärken var försäljningsvolymerna väsentligt lägre som en konsekvens av det avslutade distributionsavtalet, som hade en nettoomsättning på 31 Mkr i jämförelseperioden.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 205 Mkr (199), motsvarande en marginal på 31,7 procent (30,3). Den goda marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, en förbättrad styrning av supply chain aktiviteter och det avslutade distributionsavtalet, vars bruttomarginal var väl under genomsnittet. Inflationstrycket var fortsatt högt och valutakursutvecklingen på både USD och EUR fortsatte sätta viss press på marginalutvecklingen. Varumixen var något ogynnsam till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Prisbilden förbättras dock löpande på kontraktstillverkningsuppdragen både genom omförhandlade kontrakt och att förlustbringande kontrakt avslutas.

EBITDA

EBITDA uppgick till 64 Mkr (53), motsvarande en marginal på 10,0 procent (8,0). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, god kostnadskontroll och realiserade synergier från det avslutade omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen för försäljnings- och administrationskostnader.



Urtekram Beauty lanserade en ny ageless ansiktsvårdskollektion bestående utav fyra nya anti-ageing produkter under kvartalet.

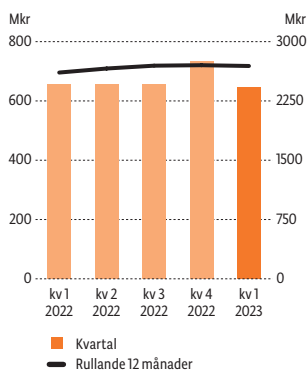
74 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

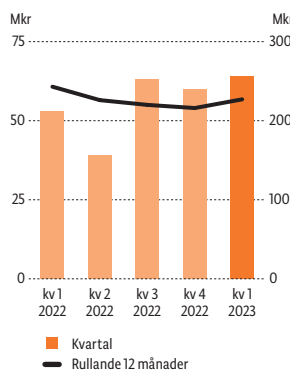
-0,3 procent³

Organisk tillväxt egna varumärken

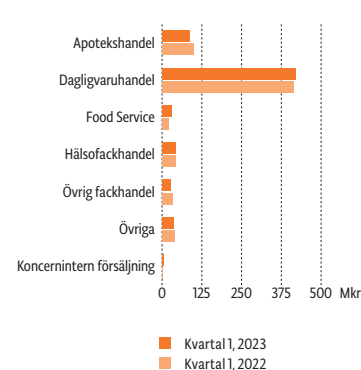
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 1, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

23%

Division North Europe ¹	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	225	222	863	860
Bruttoresultat	35	35	115	114
Bruttomarginal, %	15,7	15,6	13,3	13,3
EBITDA	5	9	13	16
EBITDA-marginal, %	2,3	3,9	1,5	1,9

¹ Resultat- och marginalmått avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 225 Mkr (222), en ökning med 1,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -5,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -11,0 procent, där försäljningen i jämförelseperioden till viss del påverkades av en hamstringseffekt hos hushållen i samband med att det säkerhetspolitiska läget i Europa förändrades genom Rysslands invasion av Ukraina. Kontraktstillverkning hade dock en fortsatt god försäljningstillväxt. Ökade omkostnader för hushållen har medfört en temporär skiftning i köpmönster där konsumenten sökt sig mer till private label produkter i det lägre prissegmentet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 35 Mkr (35), motsvarande en marginal på 15,7 procent (15,6). Prishöjningar genomfördes men med genomslag först under senare delen av perioden. Varumixen var ogynnsam till följd av den högre andelen försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Effektiviteten i produktionsanläggningarna var relativt låg till följd av lägre produktionsvolymer totalt sett, som inte fullt ut kompensades av lägre produktionsomkostnader. Dessutom belastades bruttoresultatet av planerade temporära produktionsomkostnader relaterade till maskinunderhåll.

EBITDA

EBITDA uppgick till 5 Mkr (9), motsvarande en marginal på 2,3 procent (3,9). Den svaga EBITDA-marginalen var i allt väsentligt en konsekvens av lägre affärsvolymer och ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter, vilket delvis dämpades av realiserade synergier från omstruktureringsprogram.



Det tyska varumärket Davert i Tyskland lanserade havregrynsgrot i tre olika smaker.

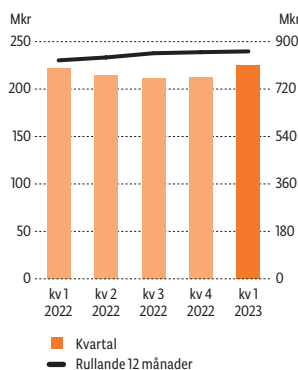
58 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

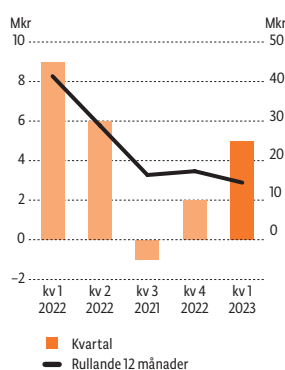
-11 procent³

Organisk tillväxt egna varumärken

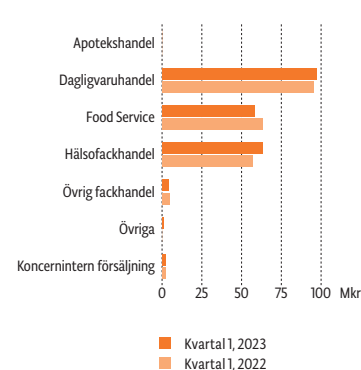
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 1, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

11%

Division South Europe ¹	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	111	101	384	374
Bruttoresultat	16	21	34	39
Bruttomarginal, %	14,6	20,9	9,0	10,5
EBITDA	-1	6	-23	-16
EBITDA-marginal, %	-0,6	6,5	-6,0	-4,3

¹ Resultat- och marginalmått avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 111 Mkr (101), en ökning med 10,0 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 3,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -7,0 procent. Försäljningsvolymerna ökade fortsatt för kontraktstillverkade produkter, medan de minskade både för egna varumärken och licensierade varumärken. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen som helhet fortsatt svag till följd av ett skifte i att konsumenter i större utsträckning väljer göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortfarande var verksamhetens mest betydande försäljningskanal. Försäljningsutvecklingen till dagligvaruhandeln visade på god tillväxt till följd av nya utrullade affärsvolymerna av kontraktstillverkade produkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 16 Mkr (21), motsvarande en marginal på 14,6 procent (20,9). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av fortsatta stora temporära merkostnader i den nya ianspråktaga produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ i Spanien. Dessutom var produktmixen ogynnsam, som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Successivt förbättrades dock marginalen i perioden till följd av att implementerade prishöjningar fick genomslag och att de temporära produktionsomkostnader började minska. Problemen i anläggningen var i allt väsentligt åtgärdade vid periodens utgång.

EBITDA

EBITDA uppgick till -1 Mkr (6), motsvarande en marginal på -0,6 procent (6,5) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet.



Under det första kvartalet lanserade Vegetalia nya vegetariska burgare i olika smaker.

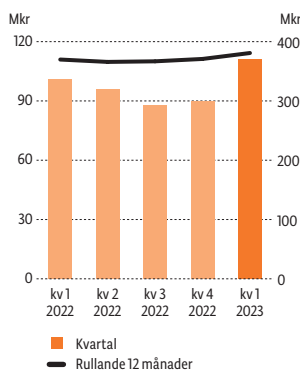
70 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

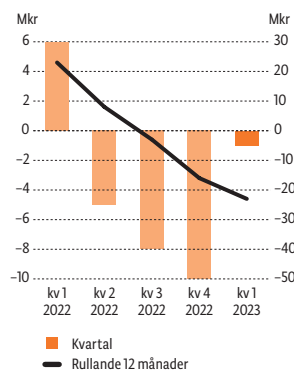
-7,0 procent³

Organisk tillväxt egna varumärken

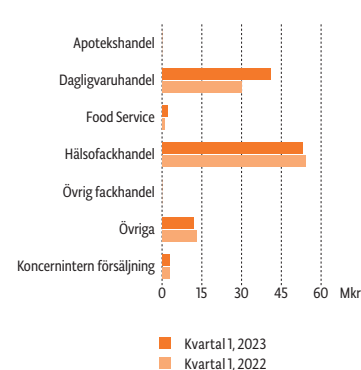
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 1, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender



Säsongsmässiga variationer

Försäljning och resultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påskveckan, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Påskveckan gynnar inte försäljningen för koncernens produktgrupper. Varma sommarmånader medför normalt sett en lägre försäljning för flertalet produktgrupper, då konsumenter prioriterar annan konsumtion. Det andra kvartalet brukar vanligtvis vara koncernens försäljnings- och resultatmässiga svagaste kvartal under året. Försäljningen brukar vanligtvis vara högre under det fjärde kvartalet än under de tre första kvartalen, vilket främst beror på högsäsong i utleveranser av torkad frukt och nötter inför julhelgen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 16 Mkr (15) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till -5 Mkr (-6). Resultat före skatt uppgick till -13 Mkr (4). I finansnettot ingick det ränteintäkter från dotterbolag 14 Mkr (8), räntekostnader till kreditinstitut -12 Mkr (-7), valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (0), valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med -11 Mkr (9) samt övriga finansiella poster 1 Mkr (1).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 686 Mkr (433). Upplåningen från kreditinstitut var 688 Mkr (1 307) vid periodens utgång. Det gjordes en extra amortering av skulder till kreditinstitut med 578 Mkr i december 2022 med likvid från nyemission. Antalet anställda var 15 (18) på balansdagen.

Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-mars. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2022, sidan 164, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning.

Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom att Ukraina invaderades av Ryssland, vilket spädde på den våg av utmaningar som följde i pandemins spår med brist på råvaror, högre insatsvaru-, energi-, bränsle-, gas- och transportpriser samt stora svårigheter att upprätthålla en stabil varuförsörjning. Det var faktorer som sammantaget bidrog till den kraftigt ökade prisinflationen, som central- och riksbankerna i Europa försökt dämpa med snabba höjningar av styrräntor medförande stigande marknadsräntor. Det har medfört högre räntekostnader för koncernen på sin finansieringen. Bedömningen i det korta perspektivet är ytterligare räntehöjningar för att få bukt med inflationstrycket samtidigt som det mynnar ut i fortsatta avmattningar i den ekonomiska utveck-

lingen, vilket sätter konsumenters privatekonomi under press med urholkad köpkraft som konsekvens. Det kärvarare privatekonomiska klimatet för konsumenter har medfört ett temporärt skifte över till mer private label produkter i det lägre prissegmentet. Prisvärde har således blivit viktigare och det är tydligt att många konsumenter sökt sig till lågpris- och kampanjvaror. I det korta perspektivet kommer det medföra utmaningar beträffande efterfrågan på en del produktgrupper för koncernens egna varumärken. Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi, gas och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer fortsatt vara en utmaning för koncernen. Prisutvecklingen har dock under senare tid stabiliserats, dock fortsatt på en hög nivå, för flertalet viktiga råvaror och förpackningsmaterial samt för vägtransporter medan den i viss mån fallit tillbaka något för energi och gas jämfört med topparna under förra året. För sjötransporter förbättrades prisbilden till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. En samlad bedömning blir att det i nuläget inte finns behov av nya större prishöjningar då genomförda sådana ökningarna tillsammans med en stabilare kostnadsutveckling för insatsvaror, färdigvaror, transporter, energi och gas under senare tid ska vara tillräckliga för ett återställande av marginaler till historiska nivåer.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 120-130 och not 30 *Finansiell riskhantering* sidorna 161-163 i årsredovisning 2022.

Viktiga händelser januari-mars

Hållbarhetsarbete prisades

Midsona prisades som börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror och kom på tredje plats totalt i den årliga rankningen Hållbara bolag 2022. Det var Lunds Universitet, Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet som tillsammans granskade svenska börsbolag med fokus på risk och styrning.

Prestigefull utnämning för leverantörsengagemang

Det globala miljöinitiativet CDP utsåg för andra året i rad Midsona till en Supplier Engagement Leader för sitt engagemang längs hela leverantörskedjan. Utnämningen innebär att Midsona ses som ett av de bästa företagen globalt när det kommer till klimatförändringsstrategi och ledarskap.

Malmö den 27 april 2023
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	3,4	974	972	3 901	3 899
Kostnad för sålda varor		-718	-718	-3 021	-3 021
Bruttoresultat		256	254	880	878
Försäljningskostnader		-160	-157	-1 048	-1 045
Administrationskostnader		-80	-74	-304	-298
Övriga rörelseintäkter		2	2	10	10
Övriga rörelsekostnader		-2	-3	-9	-10
Rörelseresultat	3	16	22	-471	-465
Finansiella intäkter		2	10	59	67
Finansiella kostnader		-16	-18	-129	-131
Resultat före skatt		2	14	-541	-529
Skatt på periodens resultat		-8	-2	22	28
Periodens resultat		-6	12	-519	-501
<i>Periodens resultat fördelas på:</i>					
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		-6	12	-519	-501
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		-0,04	0,17	-5,60	-6,73

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Periodens resultat	-6	12	-519	-501
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-18	41	62	121
Periodens övrigt totalresultat	-18	41	62	121
Periodens totalresultat	-24	53	-457	-380
<i>Periodens totalresultat fördelas på:</i>				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-24	53	-457	-380

Varumärket Gainomax utökade sitt Recoverysortiment med en ny smak, salty fudge.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar		2 989	3 397	3 020
Materiella anläggningstillgångar		438	510	451
Långfristiga fordringar		5	4	5
Uppskjutna skattefordringar		113	91	116
Anläggningstillgångar		3 545	4 002	3 592
Varulager		727	797	727
Kundfordringar		419	420	398
Skattefordringar		17	18	17
Övriga fordringar		20	27	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17	23	22
Likvida medel		157	53	121
Omsättningstillgångar		1 357	1 338	1 312
Tillgångar	5	4 902	5 340	4 904
Aktiekapital	6	727	363	727
Övrigt tillskjutet kapital		1 849	1 627	1 850
Reserver		108	46	126
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		373	892	379
Eget kapital		3 057	2 928	3 082
Långfristiga räntebärande skulder		758	1 294	776
Övriga långfristiga skulder		9	10	8
Uppskjutna skatteskulder		345	349	347
Långfristiga skulder		1 112	1 653	1 131
Kortfristiga räntebärande skulder		120	223	119
Leverantörsskulder		385	320	358
Skatteskulder		6	15	7
Övriga kortfristiga skulder		41	38	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		181	163	164
Kortfristiga skulder		733	759	691
Skulder	5	1 845	2 412	1 822
Eget kapital och skulder		4 902	5 340	4 904

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	12	12
Periodens övrigt totalresultat	-	-	41	-	41
Periodens totalresultat	-	-	41	12	53
Utgående eget kapital 2022-03-31	363	1 627	46	892	2 928
Ingående eget kapital 2022-04-01	363	1 627	46	892	2 928
Periodens resultat	-	-	-	-513	-513
Periodens övrigt totalresultat	-	-	80	-	80
Periodens totalresultat	-	-	80	-513	-433
Nyemission	364	236	-	-	600
Emissionskostnader	-	-13	-	-	-13
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	364	223	-	-	587
Utgående eget kapital 2022-12-31	727	1 850	126	379	3 082
Ingående eget kapital 2023-01-01	727	1 850	126	379	3 082
Periodens resultat	-	-	-	-6	-6
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-18	-	-18
Periodens totalresultat	-	-	-18	-6	-24
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Transaktioner med koncernens ägare	-	-1	-	-	-1
Utgående eget kapital 2023-03-31	727	1 849	108	373	3 057

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat före skatt	2	14	-541	-529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	51	46	688	683
Betald inkomstskatt	-5	-6	-12	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	48	54	135	141
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1	-10	85	76
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-7	-11	31	27
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	42	-41	42	-41
Förändringar i rörelsekapital	34	-62	158	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82	-8	293	203
Avyttring av företag eller verksamheter	-	-	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1	0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-9	-33	-34
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	7	7
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-10	-27	-29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	74	-18	266	174
Nyemission	-	-	600	600
Emissionskostnader	-7	-	-16	-9
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	-	0	0
Upptagna lån	6	58	8	60
Amortering av lån	-19	-30	-690	-701
Amortering av leasingkulder	-14	-14	-58	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34	14	-156	-108
Periodens kassaflöde	40	-4	110	66
Likvida medel vid periodens början	121	53	53	53
Omräkningsdifferens i likvida medel	-4	4	-6	2
Likvida medel vid periodens slut	157	53	157	121

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	16	15	64	63
Administrationskostnader	-21	-21	-85	-85
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2	-2
Rörelseresultat	-5	-6	-23	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-449	-449
Finansiella intäkter	24	26	118	120
Finansiella kostnader	-32	-16	-140	-124
Resultat efter finansiella poster	-13	4	-494	-477
Bokslutsdispositioner	-	-	52	52
Resultat före skatt	-13	4	-442	-425
Skatt på periodens resultat	0	0	-5	-5
Periodens resultat¹	-13	4	-447	-430

¹ Periodens resultat och periodens totalresultat är samma, då moderbolaget inte har några transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat.

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar		39	49	42
Materiella anläggningstillgångar		3	5	3
Andelar i dotterbolag		2 481	2 535	2 481
Fordringar hos dotterbolag		965	1 335	1 030
Uppskjutna skattefordringar		0	2	0
Finansiella anläggningstillgångar		3 446	3 872	3 511
Anläggningstillgångar		3 488	3 926	3 556
Fordringar hos dotterbolag		123	115	87
Övriga fordringar		11	18	11
Kassa och bank		103	-	75
Omsättningstillgångar		237	133	173
Tillgångar		3 725	4 059	3 729
Aktiekapital	6	727	363	727
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 898	2 122	1 912
Eget kapital		2 683	2 543	2 697
Obeskattade reserver		20	5	20
Skulder till kreditinstitut		630	1 147	640
Övriga långfristiga skulder		0	0	0
Långfristiga skulder		630	1 147	640
Skulder till kreditinstitut		58	160	57
Skulder till dotterbolag		314	183	290
Övriga kortfristiga skulder		20	21	25
Kortfristiga skulder		392	364	372
Eget kapital och skulder		3 725	4 059	3 729

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplýsingar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande noterade företag tillämpas, vilket innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

I det första kvartalet 2023 gjordes uppskattningar och bedömning om huruvida nya underskottsavdrag på några geografiska marknader skulle aktiveras som uppskjutna skattefordringar för att kunna realiserar genom kvittning emot framtida beskattningsbara inkomster. Företagsledningen bedömde att avvaka med att aktivera sådana nya underskottsavdrag med

möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I delårsrapporten januari–mars 2023 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2022 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 142–148). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2023 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari–mars 2023.

hänsyn tagen till prognoser på intjäningsförmåga i det korta perspektivet och nivåer på aktiverade underskottsavdrag från tidigare år.

För en detaljerad redogörelse av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 34 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2022, sidan 165.

I övrigt har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Januari-mars										
Nettoomsättning, extern	643	654	223	220	108	98	-	-	974	972
Nettoomsättning, koncernintern	4	3	2	2	3	3	-9	-8	-	-
Nettoomsättning	647	657	225	222	111	101	-9	-8	974	972
Kostnad för sålda varor	-442	-458	-190	-187	-95	-80	9	7	-718	-718
Bruttoresultat	205	199	35	35	16	21	0	-1	256	254
Övriga rörelsekostnader	-158	-159	-39	-37	-23	-20	-20	-16	-240	-232
Rörelseresultat	47	40	-4	-2	-7	1	-20	-17	16	22
Finansiella poster									-14	-8
Resultat före skatt									2	14
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Av- och nedskrivningar	12	13	9	11	6	5	12	11	39	40
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	205	199	35	35	16	21	0	-1	256	254
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	52	40	-4	-2	-7	1	-20	-17	21	22
EBITDA, före jämförelsestörande poster	64	53	5	9	-1	6	-8	-6	60	62
Medelantal anställda	408	461	198	232	156	142	16	18	778	853
Antal anställda, per balansdagen	413	462	198	236	157	143	15	18	783	859

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 15-16.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
Januari-mars										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	270	276	0	0	-	-	270	276		
Danmark	126	128	0	1	-	-	126	129		
Finland	109	108	-	-	0	0	109	108		
Norge	103	111	-	0	-	-	103	111		
Frankrike	1	0	3	4	60	55	64	59		
Spanien	4	3	5	4	42	37	51	44		
Tyskland	0	0	190	187	0	0	190	187		
Övriga Europa	26	25	25	24	3	3	54	52		
Övriga länder utanför Europa	4	3	-	0	3	3	7	6		
Nettoomsättning	643	654	223	220	108	98	974	972		
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	87	100	-	-	-	-	87	100		
Dagligvaruhandel	421	414	97	95	41	30	559	539		
Food Service	30	22	58	63	2	1	90	86		
Hälsotäckhandel	41	44	63	57	53	54	157	155		
Övrig fackhandel	28	34	4	5	-	-	32	39		
Övriga	36	40	1	0	12	13	49	53		
Nettoomsättning	643	654	223	220	108	98	974	972		
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	183	183	223	220	108	98	514	501		
Hälsolivmedel	286	274	-	-	-	-	286	274		
Konsumenthälsoprodukter	170	195	-	-	-	-	170	195		
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	0	0	4	2		
Nettoomsättning	643	654	223	220	108	98	974	972		
<i>Varumärken</i>										
Egna	478	470	128	134	75	75	681	679		
Licensierade	100	125	-	-	7	9	107	134		
Kontraktstillverkning	61	57	95	86	26	14	182	157		
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	0	0	4	2		
Nettoomsättning	643	654	223	220	108	98	974	972		

¹ Intäkter från externa kunder hänförliga till enskilda geografiska områden efter det land kunden har sin hemvist.

Not 5 | Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, koncernen

Verkligt värde

Redovisat värde på långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kort-

fristiga skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Mkr	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Övriga fordringar	0	-	-
Summa	0	-	-
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Långfristiga fordringar	5	4	5
Kundfordringar	419	420	398
Övriga fordringar	20	27	27
Likvida medel	157	53	121
Summa	601	57	551
Summa fordringar	601	57	551
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Övriga kortfristiga skulder	2	-	2
Summa	2	-	2
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	758	1 294	776
Övriga långfristiga skulder	9	10	8
Kortfristiga räntebärande skulder	120	223	119
Leverantörsskulder	385	320	358
Övriga kortfristiga skulder	39	38	41
Summa	1 311	1 885	1 302
Summa skulder	1 313	1 885	1 304

Vissa upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde i årets resultat

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt redovisade till verkligt värde via koncernresultaträkningen. Värderingen var i nivå 2 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkliga värden baserades på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlades på en aktiv marknad och kurserna speglade faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I jämförelseperioden fanns inga sådana finansiella instrument, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen.

Kvittningsavtal och liknande avtal

För derivatmotparter finns ISDA-avtal som innebär att derivatposter kan nettoredo visas under vissa förutsättningar. Koncernen hade inga nettoredo visade derivatinstrument i sin koncernbalansräkning.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen. Långfristiga räntebärande skulder löper i allt väsentligt med rörlig ränta och således överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med redovisat värde. För kortfristiga räntebärande skulder tillämpas ingen diskontering och verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde. För ytterligare information om värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, se not 32 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning i årsredovisning 2022 sidan 164*.

Det tyska varumärket Davert i Tyskland lanserade fyra nya nötsmör.



Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-03-31	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-04-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Nyemission	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-12-31	596 640	144 831 440	145 428 080
Antal aktier 2023-01-01	596 640	144 831 440	145 428 080
Omstämpling	-172 856	172 856	0
Antal aktier 2023-03-31	423 784	145 004 296	145 428 080
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			727 140 400
Röster på balansdagen, antal			149 242 136

Omstämpling av A-aktier till B-aktier

I december 2022 initierades på aktieägares begäran en omstämpling av 172 856 aktier av serie A till serie B. Omstämplingen registrerades i januari 2023, varvid antalet röster förändrades till 149 242 136 röster.

Teckningsoptionsprogram

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram riktade till ledande befattningshavare vid periodens utgång, TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teck-

ningsoptionerna från 1 augusti 2024 till 20 december 2024 och TO2022/2025, som maximalt kan ge 120 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2025 till 20 december 2025.

Resultat per aktie efter utspädning beräknades inte då B-aktiens genomsnittskurs understeg teckningskursen för TO2021/2024 respektive TO2022/2025 på balansdagen. För mer information om utestående teckningsoptionsprogram, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2022 sidorna 151–153.

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Jan–mars 2023	Jan–mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Genomsnittligt under perioden	145 428	72 714	92 626	74 447
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	145 719	72 714	92 877	74 668

Under det första kvartalet lanserade Urtekram nya Spice Mix i tre olika smaker.



Definitioner

Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Midsona anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2022, sidorna 184–187. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

EBITDA – rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	21	22	29	30
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-5	-	-500	-495
Rörelseresultat	16	22	-471	-465
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	12	48	48
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	426	426
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	28	112	113
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	54	54
EBITDA	55	62	169	176
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	5	-	20	15
EBITDA, före jämförelsestörande poster	60	62	189	191
Nettoomsättning	974	972	3 901	3 899
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	6,2%	6,4%	4,8%	4,9%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Omstruktureringkostnader, netto	5	-	20	15
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	480	480
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	5	-	500	495
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	-480	-480
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	5	-	20	15

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Kostnad för sålda varor	-	-	57	57
Försäljningskostnader	5	-	440	435
Administrationskostnader	0	-	3	3
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	0
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	5	-	500	495
Kostnad för sålda varor	-	-	-54	-54
Försäljningskostnader	-	-	-426	-426
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	5	-	20	15

Justerad EBITDA – EBITDA rullande 12 månader proforma exklusive förvävsrelaterade omstrukturings- och transaktionskostnader

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2022
EBITDA	169	176
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-	-
Proforma justering	-	-
Justerad EBITDA	169	176

Nettoskuld – räntebärande avsättningar och räntebärande skulder minskat med likvida medel inklusive kortfristiga placeringar

Mkr	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
Långfristiga räntebärande skulder	758	1 294	776
Kortfristiga räntebärande skulder	120	223	119
Likvida medel ¹	-157	-53	-121
Nettoskuld	721	1 464	774

¹ Några kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel, fanns inte vid respektive periods utgång.

Genomsnittligt sysselsatt kapital – summa eget kapital och skulder med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld vid periodens utgång plus summa eget kapital och skulder med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld vid periodens början dividerat med 2

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Eget kapital och skulder	4 902	5 340	4 902	4 904
Övriga långfristiga skulder	-9	-10	-9	-8
Uppskjutna skatteskulder	-345	-349	-345	-347
Leverantörsskulder	-385	-320	-385	-358
Övriga kortfristiga skulder	-47	-53	-47	-50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-181	-163	-181	-164
Sysselsatt kapital	3 935	4 445	3 935	3 977
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 977	4 364	4 445	4 364
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 956	4 405	4 190	4 171

Avkastning på sysselsatt kapital – resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat före skatt	-541	-529
Finansiella kostnader	129	131
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	-412	-398
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 190	4 171
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-9,8	-9,5

Fritt kassaflöde – kassaflöde från den löpande verksamheten reducerad med kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv/försäljning av rörelser, förvärv/försäljning av varumärken och produkträttigheter samt expansionsinvesteringar

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82	-8	293	203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-10	-27	-29
Expansionsinvestering ny produktionslinje	2	3	5	6
Fritt kassaflöde	76	-15	271	180

Organisk förändring nettoomsättning – nettoomsättningens förändring mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	974	972	3 901	3 899
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-972	-965	-3 780	-3 773
Nettoomsättning, förändring	2	7	121	126
Strukturella förändringar	0	-34	-59	-93
Valutakursförändringar	-35	-27	-140	-132
Organisk förändring	-33	-54	-78	-99
Organisk förändring	-3,4%	-5,6%	-2,1%	-2,6%
Strukturella förändringar	0,0%	3,5%	1,6%	2,5%
Valutakursförändringar	3,6%	2,8%	3,7%	3,5%

Organisk förändring nettoomsättning egna varumärken – nettoomsättningens förändring egna varumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen.

Mkr	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning egna varumärken	681	679	2 669	2 667
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-679	-672	-2 629	-2 622
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	2	7	40	45
Strukturella förändringar	0	-18	-29	-47
Valutakursförändringar	-23	-17	-91	-85
Organisk förändring egna varumärken	-21	-28	-80	-87
Organisk förändring	-3,1%	-4,2%	-3,0%	-3,3%
Strukturella förändringar	0,0%	2,7%	1,1%	1,8%
Valutakursförändringar	3,4%	2,5%	3,5%	3,2%

Kvartalsdata

Mkr	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2
Nettoomsättning	974	1 027	944	956	972	1 012	893	903	965	1 083	821	859
Kostnad för sålda varor	-718	-797	-775	-731	-718	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619
Bruttoresultat	256	230	169	225	254	242	241	257	275	299	223	240
Försäljningskostnader	-160	-159	-567	-162	-157	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123
Administrationskostnader	-80	-76	-72	-76	-74	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70
Övriga rörelseintäkter	2	3	3	2	2	3	12	13	7	17	16	17
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-1	-2	-3	-4	0	0	-4	-1	-4	9
Rörelseresultat	16	-6	-468	-13	22	17	48	42	54	66	47	73
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8
Finansiella intäkter	2	12	20	25	10	5	4	-5	7	7	3	-29
Finansiella kostnader	-16	-39	-35	-39	-18	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16
Resultat före skatt	2	-33	-483	-27	14	6	36	30	43	51	40	52
Skatt på periodens resultat	-8	18	5	7	-2	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12
Periodens resultat	-6	-15	-478	-20	12	1	31	24	33	55	34	40
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	5	11	478	6	-	3	-6	-3	2	7	-10	-11
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	21	5	10	-7	22	20	42	39	56	73	37	62
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	39	45	515	41	40	41	42	47	38	41	35	35
EBITDA	55	39	47	28	62	58	90	89	92	107	82	108
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	44	51	518	47	40	44	32	36	40	48	25	24
EBITDA, före jämförelsestörande poster	60	45	50	34	62	61	80	78	94	114	72	97
Fritt kassaflöde	76	120	22	53	-15	-25	-8	-35	-26	102	64	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	82	128	29	54	-8	-16	0	-29	-19	113	71	89
Antal anställda, per balansdagen	783	780	801	826	859	849	819	836	831	834	723	730

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
	Jan-mars 2023	Jan-mars 2022	Jan-dec 2022	31 mars 2023	31 mars 2022	31 dec 2022
DKK	1,5043	1,4087	1,4290	1,5138	1,3900	1,4965
EUR	11,1969	10,4834	10,6317	11,2760	10,3384	11,1283
GBP	12,6759	12,5315	12,4669	12,8142	12,1702	12,5811
NOK	1,0201	1,0563	1,0523	0,9954	1,0748	1,0572
USD	10,4280	9,3450	10,1245	10,3539	9,2641	10,4371

Midsona AB (publ)

Organisationsnummer: 556241-5322
 Besöksadress: Dockplatsen 16, Malmö
 Postadress: Box 210 09, SE-200 21 Malmö
 Telefon: +46 40 601 82 00
 E-post: info@midsona.com
www.midsona.com