



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2024

Väsentligt förbättrat rörelseresultat och förbättrade marginaler

Januari-mars 2024 (första kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 929 Mkr (974), motsvarande en tillväxt på -4,6 procent (0,2). Organisk förändring i nettoomsättningen var -4,2 procent (-3,4).
- Bruttoresultat uppgick till 269 Mkr (256), motsvarande en marginal på 29,0 procent (26,3).
- Rörelseresultat uppgick till 38 Mkr (16), motsvarande en marginal på 4,1 procent (1,6) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 38 Mkr (21), motsvarande en marginal på 4,1 procent (2,2).
- Periodens resultat uppgick till 16 Mkr (-6), motsvarande ett resultat per aktie på 0,11 kr (-0,04) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (82).
- Styrelsen i Midsona AB (publ) reviderade och fastställde både nya finansiella mål och ny strategi för koncernen.
- Midsona erhöll utmärkelser för sitt hållbarhetsarbete, dels för sin klimatstrategi och sitt ledarskap från det globala miljöinitiativet CDP, dels som börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror och en andraplats totalt i den årliga rankingen Hållbara Bolag 2023.

Nyckeltal, koncernen ¹	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,6	0,2	-3,9	-2,7
Organisk förändring nettoomsättning, %	-4,2	-3,4	-6,8	-6,6
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	29,0	26,3	26,6	25,9
Bruttomarginal, %	29,0	26,3	25,9	25,3
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	4,1	2,2	2,1	1,6
Rörelsemarginal, %	4,1	1,6	1,4	0,8
Resultat per aktie, kr	0,11	-0,04	-0,21	-0,36
Nettoskuld / Justerad EBITDA (R 1.2), ggr			2,4	2,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	21	82	282	343

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avvästämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 17-19 i delårsrapporten och sidorna 192-195 i årsredovisning 2023.



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 25 april 2024 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 det första kvartalet tog vi flera steg framåt som stärkte vår position. Som ett resultat av våra insatser visade samtliga tre divisioner både förbättrade marginaler och ett förbättrat rörelseresultat. En viktig milstolpe för oss under perioden var lanseringen av vår nya strategi som visar riktningen framåt.

I vår omvärld noterades en avmattning av den höga inflationstakten samt tecken på förestående räntesänkningar. Sådana utsikter påverkar naturligtvis människors framtidstro och deras konsumtionsmönster, vilket öppnar för att en större andel hushåll får möjlighet att prioritera hälsosamma och hållbara livsmedel av hög kvalitet. Samtidigt finns betydande osäkerheter kvar såsom det instabila geopolitiska läget, klimateffekterna på årets skördar och den försvagade svenska kronan.

Insatserna gav förbättrade marginaler

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 38 Mkr (21), vilket var 81 procent bättre mot föregående år. Detta trots att påsken påverkade både försäljningen och resultatet negativt. Påsken är försäljningsmässigt en svag period för koncernen, som i år inföll under sista veckan i första kvartalet jämfört med i april föregående år. Generellt innebär högtiden ett annorlunda konsumtionsmönster och att handeln lyfter fram andra varor som inte tillhör våra produktkategorier, samt att vi tappar viktiga säljdagar. Försäljningen för perioden uppgick till 929 Mkr (974), vilket var 4,6 procent svagare än föregående år, men beaktat påsken och avslutade kontrakt var den underliggande försäljningen något bättre.

Koncernens resultatförbättring var framför allt driven av en högre bruttomarginal. Det var ett resultat av väl valda prisökningar, men också av sortimentsrationalisering med fokus på storsäljare och avslutande av olönsamma kontrakt. Effektiviseringar i produktionen började även få genomslag.

Bruttomarginalen ökade till 29,0 procent (26,3), trots ett fortsatt relativt högt råvaruprisläge. Rörelseresultatet för perioden förbättrades väsentligt, trots att försäljningen minskade.

Samtliga divisioner förbättrade sin lönsamhet.

Vi såg en bred förbättring under det första kvartalet och samtliga tre divisioner förbättrade sina rörelseresultat mot föregående år. Division Nordics var fortsatt starkast med en EBIT-marginal, före jämförelsestörande poster, som uppgick till 9,2 procent (8,0). Friggs fortsatte att sälja bra i hela Norden och i Norge visade Helios god utveckling. Finland visade också en positiv utveckling med ökande försäljning och förbättrade marginaler. I Sverige var utvecklingen något negativ, drivet av ett avslutat distributionsavtal och ett sålt varumärke för vilka vi hade försäljning föregående år. I Danmark förbättrades marginalerna, trots en minskande försäljning. Under kvartalet avslutades ett flertal kontraktstillverkningsuppdrag i Danmark med lägre marginal.

Division North Europe förbättrade rörelseresultatet till 5 Mkr (-4). Arbetet med att skapa nya affärer fortsatte enligt plan och resulterade i nya listningar och avtal för både varumärket Davert och kontraktstillverkning. Från och med april inleds bland annat ett nytt kontrakt med en rikstäckande dagligvaruhandelskedja i Tyskland om leveranser av varumärket Davert.

Division South Europe förbättrade rörelseresultatet till -1 Mkr (-7), vilket framför allt uppnåddes genom ökad produktionseffektivisering i Spanien i kombination med genomförda prisökningar och avslutande av olönsamma kontrakt.

Ny strategi och nya finansiella mål

Under första kvartalet lanserade vi koncernens nya strategi som i stort handlar om att öka lönsamheten och att stärka vår marknadsposition för framtiden. För att lyckas med detta ska vi bygga en ännu starkare ekologisk plattform, utveckla våra starka hälsovarumärken samt uppnå en högre grad av effektivitet och harmonisering i hela organisationen. Vi är övertygade om att våra varumärken inom livsmedel och hälsokost är mycket väl positionerade för att attrahera konsumenter som prioriterar sin hälsa och vill äta mer ekologiskt. I samband med strategiöversynen uppdaterade vi våra finansiella mål, som vi nu arbetar för att uppnå:

- Organisk tillväxt 3–5 procent i genomsnitt per år
- EBIT-marginal (före jämförelsestörande poster) över 8 procent till 2027
- Nettoskuld/justerad EBITDA upp till 2,5 gånger

Vårt hållbarhetsarbete uppmärksammas

Hållbarhet är fundamentet i vår affärsstrategi. Därför är det extra roligt att den ideella organisationen CDP (tidigare Carbon Disclosure Project) rankar Midsona som ett av de 400 bästa rapporterade företagen globalt sett (kategori A) bland totalt 21 000 verksamheter. Midsona kom även på en hedersam andraplats i den årliga svenska rankingen Hållbara Bolag 2023 samt en förstaplats i kategorin dagligvarubolag.

Utsikter för 2024

Vi får tydliga indikationer att vi gör rätt saker, men har högre ambitioner och mycket kvar att göra. Vi ser att fortsatt rationalisering och samordning av vårt sortiment ger effekter på resultatet och vi fortsätter att arbeta för att skapa förutsättningar för organisk tillväxt. Nyligen tagna kontrakt i Tyskland är ett bevis på det. Vår bedömning är att vi under 2024 kan fortsätta förbättra oss med ännu starkare erbjudande och fler nyckelaffärer. Fokus för 2024 är att fortsätta implementeringen av vår strategi och därmed steg för steg ta oss närmare våra finansiella mål.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

Finansiell information – Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 929 Mkr (974), en förändring med -4,6 procent (0,2). Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,2 procent (-3,4), medan strukturella förändringar bidrog med -0,5 procent och valutakursförändringar med 0,1 procent (3,6). För koncernens egna konsumentvarumärken var den organiska förändringen i nettoomsättningen -4,3 procent (-1,8). Försäljningsutvecklingen för flertalet egna konsumentvarumärken var dock stabil fram till påskveckan då affärsvolymerna avmattades till följd av att både kunder och konsumenter prioriterade andra varor. Trots att påskveckan inte gynnade försäljningen för koncernens produktgrupper uppvisade några egna konsumentvarumärken, som Friggs i kategorin hälsolivsmiddel och Helios i kategorin ekologiska produkter, en stark försäljningstillväxt. Den organiska förändringen i nettoomsättningen för licensierade varumärken var -9,5 procent (-20,4). Både ett avslutat distributionsuppdrag och en svag försäljningsutveckling för några varumärken bidrog till en lägre försäljningsvolym. För kontraktstillverkning var den organiska tillväxten 0,5 procent (8,7), där nya lönsamma affärsvolymmer mer än kompenserade för avslutade olönsamma kontraktstillverkningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 269 Mkr (256), motsvarande en marginal på 29,0 procent (26,3). Den goda marginalutvecklingen var framför allt ett resultat av genomförda prisökningar, som kompensation för tidigare kostnadsökningar, avslutade olönsamma kontraktstillverkningsuppdrag och vidtagna rationaliseringsåtgärder för att minska komplexiteten i produkt- och varumärkesportföljen. Dessutom förbättrades effektiviteten i koncernens produktionsanläggningar samtidigt som produktionsomkostnaderna var lägre och bättre anpassade till lägre produktionsvolym jämfört med föregående år. För flertalet viktiga råvaror, andra insatsvaror, färdigvaror och vägtransporter var prisbildningen i all väsentlighet stabil. Däremot medförde den eskalerade geopolitiska konflikten i och kring Röda havet både försenade inleveranser av containerfrakter från Asien och att prisbildningen på sådana transporter pressades upp mot nivåer som rådde under pandemin. Den direkta exponeringen mot sådana frakter var dock måttlig.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 38 Mkr (16), motsvarande en marginal på 4,1 procent (1,6) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 38 Mkr (21), motsvarande en marginal på 4,1 procent (2,2). Marginalen förbättrades i all väsentlighet till följd av den förbättrade bruttomarginalutvecklingen. God kostnadskontroll och kostnadsmedvetenhet präglade perioden samtidigt som synergier från genomförda omstruktureringsprogram realiserades, vilket tillsammans även bidrog till det förbättrade resultatet.

Jämförelsestörande poster

Det ingick inga jämförelsestörande poster i rörelseresultatet. I jämförelseperioden ingick det jämförelsestörande poster med -5 Mkr i rörelseresultatet och utgjordes av omstruktureringskostnader för att

sänka kostnadsbasen med 20 Mkr på årsbasis.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -14 Mkr (-14). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -11 Mkr (-13) och räntekostnader hänförliga till leasing var -2 Mkr (-1). Räntekostnader till kreditinstitut minskade, trots fortsatt höga räntesatser, till följd av lägre skuldsättning. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (1). Övriga finansiella poster uppgick till -1 Mkr (-1).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 16 Mkr (-6), motsvarande ett resultat per aktie på 0,11 kr (-0,04) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -8 Mkr (-8), varav aktuell skatt -8 Mkr (-5), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (0) och uppskjuten skatt -1 Mkr (-3). Effektiv skattesats var 33,9 procent (37,7) och den höga skattesatsen var i allt väsentligt relaterad till att nya underskottsavdrag i några dotterbolag inte aktiverades som uppskjutna skattefordringar.

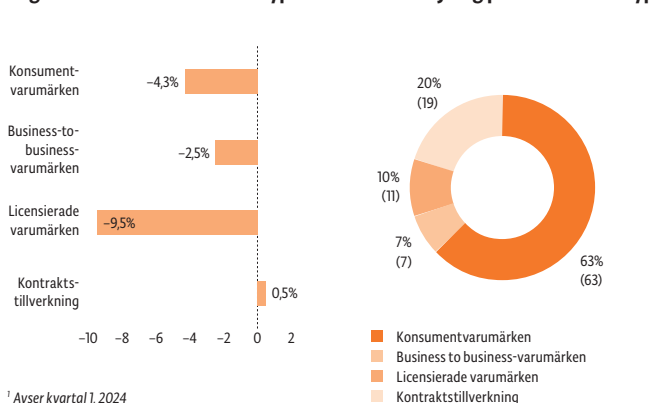
Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (82) och minskningen var helt hänförlig till en negativ rörelsekapitalutveckling, som var driven av såväl en ökad kapitalbindning i varulager som i rörelsefordringar. Kapitalbindningen i varulager var relaterad både till nya lagervolymer för nytt distributionsavtal, med start i april, och ökade inleveranser efter en tids osedvanligt låga lagernivåer medan kapitalbindningen i rörelsefordringar ökade i all väsentlighet till följd av en bättre fakturering i mars i jämförelse med i december föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3 Mkr (-8) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -3 Mkr (-8) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -111 Mkr (-34), vilket utgjordes av amortering lån -97 Mkr (-19) och amortering av leasingkulder -14 Mkr (-14). En frivillig extra amortering till kreditinstitut gjordes med 79 Mkr inom befintlig kreditram i perioden. I jämförelseperioden ingick även upptagna lån 6 Mkr och emissionskostnader -7 Mkr från den genomförda företrädesemissionen i december 2022. Periodens kassaflöde uppgick till -93 Mkr (40).

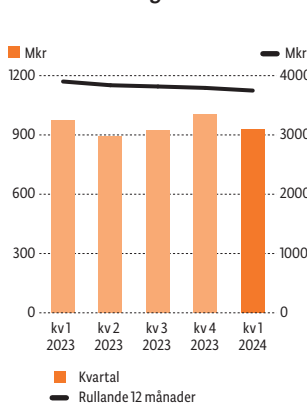
Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 139 Mkr (157) och det fanns outnyttjade krediter på 487 Mkr (583) vid periodens utgång. Likviditetsreserven i förhållande till nettoomsättningen på rullande 12-månadersbasis var 16,7 procent (19,0). Nettoskulden uppgick till 501 Mkr (721) och var vid utgången av föregående kvartal 496 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 2,4 ggr (4,3) och vid utgången av föregående kvartal var den 2,7 ggr. Eget kapital uppgick till 3 049 Mkr (3 057) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 987 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 16 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 46 Mkr. Soliditeten var 65,6 procent (62,4) vid periodens utgång.

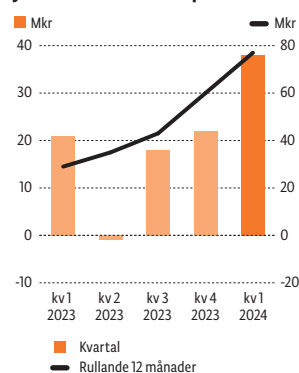
Organisk tillväxt varumärkestyper¹

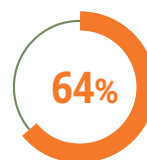


Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster





Division Nordics	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	602	647	2 501	2 545
Bruttoresultat	206	205	805	804
Bruttomarginal, %	34,2	31,7	32,2	31,6
Rörelseresultat	56	52	191	187
Rörelsemarginal, %	9,2	8,0	7,6	7,4

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 602 Mkr (647), en minskning med 6,8 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -5,8 procent. För egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var den organiska förändringen -3,6 procent, med vissa fortsatta utmaningar i den egna varumärkesportföljen. Försäljningsutvecklingen för flertalet egna konsumentvarumärken var dock stabil fram till påskveckan då affärsvolymerna avmattades till följd av att både kunder och konsumenter prioriterade andra varor. Trots att påskveckan missgynnade flera produktgrupper hade Friggs i kategorin hälsolivsmedel och Helios i kategorin ekologiska produkter båda en stark försäljningstillväxt. Den organiska tillväxten för licensierade varumärken var -10,6 procent relaterad till både ett avslutat distributionsavtal och en svag försäljningsutveckling för några varumärken. För kontraktstillverkning var den organiska tillväxten -14,5 procent som en konsekvens av att flera kontrakt som tidigare löpte med för låg marginal inte förlängdes.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 206 Mkr (205), motsvarande en marginal på 34,2 procent (31,7). Den goda marginalförbättringen stöddes av genomförda prisökningar, avslutade förlustbringande kontraktstillverkningsuppdrag och förbättrad effektivitet i produktionsanläggningarna. Dessutom bidrog vidtagna rationaliseringsåtgärder för att minska komplexiteten i produkt- och varumärkesportföljen till marginalutvecklingen.

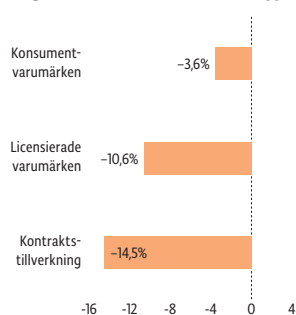
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 56 Mkr (52), motsvarande en marginal på 9,2 procent (8,0). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, en god kostnadskontroll och realiserade synergier från genomförda omstrukturingsprogram.

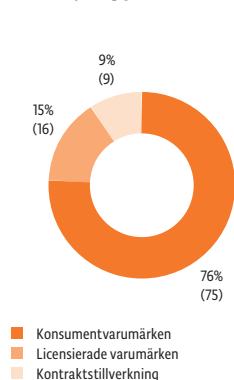


Friggs har i februari lanserat en ny smak på majsakor, smör & havssalt.

Organisk tillväxt varumärkestyper^{2,3}



Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}

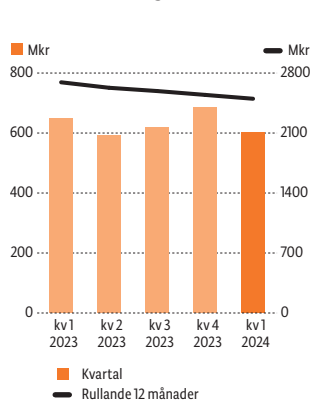


¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

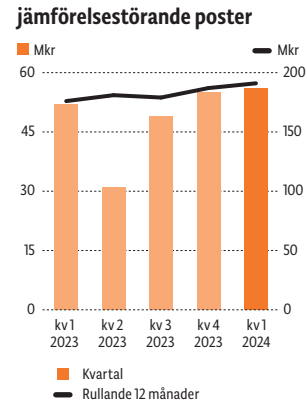
² Avser kvartal 1, 2024

³ Avser extern varuförsäljning

Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Division North Europe	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	231	225	878	872
Bruttoresultat	43	35	136	129
Bruttomarginal, %	18,5	15,7	15,5	14,8
Rörelseresultat	5	-4	-13	-22
Rörelsemarginal, %	2,2	-1,7	-1,5	-2,6

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 231 Mkr (225), en ökning med 2,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 1,7 procent. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var -4,9 procent och den svaga försäljningsutvecklingen var främst relaterad till lägre affärsvolym under påskveckan till följd av att både kunder och konsumenter prioriterade andra varor. Den organiska tillväxten för kontraktstillverkning var 8,6 procent som ett resultat av framgångsrikt arbete med att knyta till sig nya lönsamma kontraktstillverkningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 43 Mkr (35), motsvarande en marginal på 18,5 procent (15,7). Marginalutvecklingen var ett resultat av genomförda prisökningar, högre marginal på nya kontraktstillverkningsavtal och en förbättrad effektivitet i produktionsanläggningarna. Den geopolitiska konflikten i och kring Röda havet började dock medföra ökade kostnader för containerfrakter och försenade inleveranser, vilket bland annat i viss mån påverkade leveransförmågan.

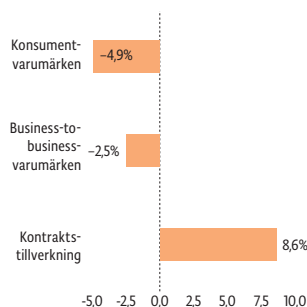
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 5 Mkr (-4), motsvarande en marginal på 2,2 procent (-1,7). Marginalutvecklingen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen. God kostnadskontroll och kostnadsmedvetenhet präglade perioden, vilket även bidrog till det förbättrade resultatet.



Varumärket Davert i Tyskland lanserade havregrynsgröt med två nya smaker.

Organisk tillväxt varumärkestyper^{2,3}

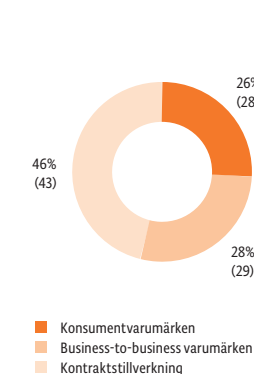


¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

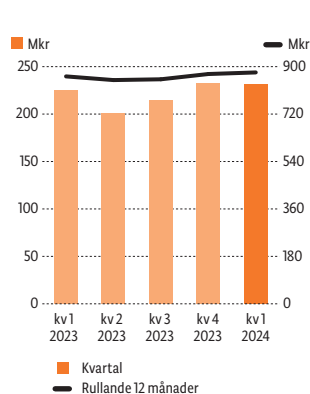
² Avser kvartal 1, 2024

³ Avser extern varuförsäljning

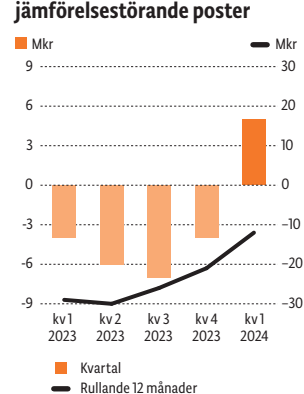
Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}



Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Division South Europe¹

Andel nettoomsättning
i koncernen²

11%

Division South Europe	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	109	111	413	414
Bruttoresultat	21	16	58	53
Bruttomarginal, %	19,1	14,6	14,0	12,9
Rörelseresultat	-1	-7	-30	-36
Rörelsemarginal, %	-0,7	-6,4	-7,3	-8,8

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 109 Mkr (111), en minskning med 1,4 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -2,1 procent. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var -8,8 procent. Försäljningsutvecklingen var fortsatt vikande för egna konsumentvarumärken till följd av en negativ marknadsutveckling för ekologiska produkter. Konsumenterna valde även i större utsträckning att göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln i stället för hälsofackhandeln, som fortsatt var den mest betydande försäljningskanalen för verksamheten. Dessutom hade påskveckan negativ påverkan då affärsvolymerna avmattades till följd av att både kunder och konsumenter prioriterade andra varor. Den organiska tillväxten för kontraktstillverkning var 6,0 procent drivet av nya affärsvolymerna till dagligvaruhandeln. För licensierade varumärken var den organiska tillväxten 5,7 procent, men på fortsatt låga affärsvolymerna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 21 Mkr (16), motsvarande en marginal på 19,1 procent (14,6). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men motverkades delvis av en ogynnsam produktmix till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Effektiviteten i produktionsanläggningarna förbättrades i viss mån samtidigt som produktionsomkostnaderna var väsentligt lägre och bättre anpassade till lägre produktionsvolymerna jämfört med föregående år.

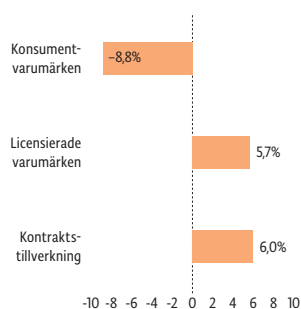
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -1 Mkr (-7), motsvarande en marginal på -0,7 procent (-6,4). Marginalutvecklingen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen tillsammans med en god kostnadskontroll.



Under kvartalet har det franska varumärket Celnat lanserat två nya musli i två olika varianter, frukt & mandel samt frukt & fröer.

Organisk tillväxt varumärkestyper^{2,3}

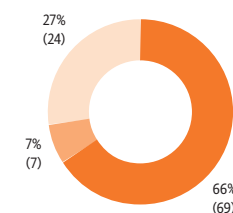


¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

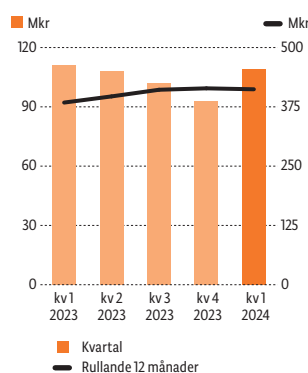
² Avser kvartal 1, 2024

³ Avser extern varuförsäljning

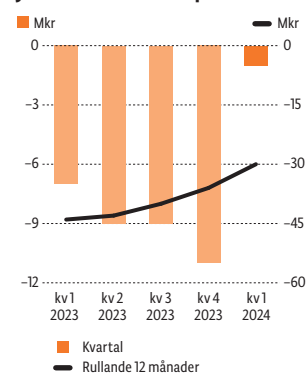
Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}



Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



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 (16) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till -7 Mkr (-5) medan resultat före skatt uppgick till -178 Mkr (-13). Resultat från andelar i dotterbolag var -173 Mkr och utgjordes av nedskrivningar aktier i dotterbolag. Finansiella poster, netto, uppgick till 2 Mkr (-8) och utgjordes av ränteintäkter från dotterbolag 12 Mkr (14), räntekostnader till kreditinstitut -11 Mkr (-12), valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (0), valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag 0 Mkr (-11) och övriga finansiella poster 1 Mkr (1).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 581 Mkr (686). Upplåningen från kreditinstitut var 477 Mkr (688) vid periodens utgång. Det gjordes en frivillig extra amortering av skulder till kreditinstitut inom befintlig kreditram med 79 Mkr i perioden. Eget kapital uppgick till 2 401 Mkr (2 683) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 578 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet utgjorde av periodens resultat -178 Mkr.

Antalet anställda var 16 (15) på balansdagen.

Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-mars. Se vidare not 31 *Närstående* i årsredovisning 2023, sidan 171, 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.

Marknadsdynamiken har i hög grad påverkats av flera externa faktorer under senare år. Den våg av utmaningar som följde i pandemins spår med brist på råvaror, successivt högre priser på bland annat insats- och färdigvaror, energi och transporter samt svårigheter att upprätthålla en stabil varuförsörjning lade tillsammans med eskaleringen av geopolitiska konflikter grunden för det kraftiga inflationstrycket som präglade den globala ekonomin de senaste två åren.

Konsumenterna har förändrat sitt köpbeteende till följd av ett besvärligare privatekonomiskt klimat. Prisvärde har blivit viktigare och det är tydligt att många konsumenter sökt sig mer till lågpris- och kampanjvaror, vilket framför allt har missgynnat ekologiska och hållbara produkter i det högre prissegmentet. Det har medfört

utmaningar i efterfrågan för en del produktgrupper hos koncernens egna konsumentvarumärken, framför allt i kategorin ekologiska produkter med tidvis avmattade försäljningsvolymerna som konsekvens. För att möta det förändrade konsumentbeteendet har det arbetats hårt med att utveckla kunderbudandet samt stärka sortiment och köppplevelse. Den långsiktiga samhällsutvecklingen pekar entydigt på ett skifte i konsumtionen mot mer hållbara och hälsosamma produkter, som förväntas ta fart i takt med att köpkraften för konsumenter förbättras. Inflationstrycket fortsätter att sjunka och det har både från ECB och Sveriges Riksbank kommit indikationer på att förutsättningar för räntesänkningar föreligger, varför bedömningen är att viktiga styrräntor successivt kommer att sänkas under den kommande 12-månadersperioden och på så sätt förbättra konsumenters privatekonomi.

Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi, gas och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer påverka koncernen. Prisbildningen för flertalet viktiga råvaror och förpackningsmaterial samt för vägtransporter har stabiliserats, men på fortsatt höga prisnivåer, medan priser på energi och gas till koncernens produktionsanläggningar fallit tillbaka till det mer normala i jämförelse med topparna under 2022. En liknande energikris som bredde ut sig i Europa under 2022, med snabbt stigande el- och gaspriser, förväntas inte inträffa i det korta perspektivet till följd av samordnade och prioriterade EU-aktiviteter. Den senaste tidens eskalerade geopolitiska oroligheter vid Röda havet har medfört både försenade containerfrakter från Asien och att prisbildningen på sådana transporter återigen pressats upp. Priser på viktiga råvaror, som torkade frukter, nötter, frön och kärnor, havre, ris, quinoa, linser och majs, bestäms till stor del av sommarens och höstens viktiga odlings- och skördeutfall. Rådande klimatrelaterade risker med extremväder i form torka och översvämningar sätter sin prägel på råvarupriserna. Baserat på fjolårets skördeutfall har prisbildningen för vissa råvaror förbättrats, främst på grund av gynnsamma skördar, medan prisbildningen för andra råvaror är oförändrad eller försämrad till följd av ogynnsamma skördeutfall och/eller förändrade import/export restriktioner. Trenden är dock att inköpspriser på råvaror och andra insatsvaror passerat toppen och sakta faller tillbaka. Prisökningar på råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av en ogynnsam valutakursutveckling kan inte absorberas av koncernen, utan måste kunna tas ut i nästa led. En samlad bedömning blir att selektiva prishöjningar till kunder på en del geografiska marknader inte kan utestutas till följd av odlings- och skördeutfall för vissa råvaror samt valutavolatilitet.

Det var vissa utmaningar i produktionsförmågan för några produktgrupper hos egna konsumentvarumärken. De var relaterade till både egna och underleverantörers produktionsanläggningar, till följd av hög efterfrågan i kombination med brister på såväl råvara som personal- och maskinkapacitet. Det är stort fokus på kapacitetsförbättringar samt säkra både rätt personal och minska sjukskrivningar bland befintlig personal.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit sedan avgivandet av årsredovisning 2023. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 128-139 och not 28 *Finansiell riskhantering* sidorna 168-170 i årsredovisning 2023.

Viktiga händelser januari–mars

Förslag om förändringar i styrelsen

Valberedningen i Midsona AB beslutade om att föreslå Tomas Bergendahl till ny styrelseledamot vid årsstämman 7 maj 2024, då styrelseledamoten Henrik Stenqvist informerade om att han inte var tillgänglig för omval.

Prestigefyllda utmärkelser

Midsona uppmärksammades för sin klimatstrategi och sitt ledarskap av det globala miljöinitiativet CDP. Midsona uppnådde det högsta betyget A för 2023 och rankas som ett av de 400 bästa noterade bolagen i världen av cirka 21 000 deltagande bolag totalt. Nyligen utsågs även Midsona till börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror och kom på en andraplats totalt i den årliga rankningen Hållbara Bolag 2023. Det var Lunds universitet, Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet som tillsammans granskade svenska börsbolags hållbarhetsarbete med fokus på risk och styrning.

Nya finansiella mål och ny strategi

Styrelsen i Midsona AB (publ) beslutade om att fastställa nya långsiktiga mål för koncernen. De tre långsiktiga målen är följande och gäller fram till 2027;

- Organisk tillväxt 3–5 procent i genomsnitt per år (tidigare nettoomsättningstillväxt >15,0 procent genom organisk tillväxt och förvärv),
- EBIT-marginal (före jämförelsestörande poster) >8 procent (tidigare EBITDA-marginal >12,0 procent),
- Nettoskuld/justerad EBITDA <2,5 gånger (tidigare Nettoskuld/justerad EBITDA 3,0–4,0 gånger).

En ny strategi antogs i början av 2024 efter en genomlysning av koncernens strategiska inriktning. Den utgörs av tre ben och syftar till att stärka lönsamheten och lägga grunden för framtiden;

- Stärka positionen, driva tillväxt och utveckla erbjudandet i kategorin ekologiska produkter genom ett marknadsöverskridande arbete med produktion, inköp, innovation och kommunikation för att utnyttja synergier mellan varumärken som ett led i att göra det enklare för konsumenten att navigera i utbudet.
- Fortsätta tillväxten med starka varumärken i kategorin hälso- och livsmedel både på befintliga och nya marknader genom fokus på lönsam organisk tillväxt på utvalda marknader med stöd av tre egna starka varumärken – Friggs, Earth Control och Gainomax.
- Effektivisera värdekedjan och harmonisera sortimentet för att utveckla ett erbjudande som möter marknadens behov och samtidigt eftersträva hög effektivitet från inköp och varumärkesutveckling till produktion och logistik.

Malmö den 25 april 2024
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-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	3,4	929	974	3 748	3 793
Kostnad för sålda varor		-660	-718	-2 776	-2 834
Bruttoresultat		269	256	972	959
Försäljningskostnader		-152	-160	-610	-618
Administrationskostnader		-80	-80	-327	-327
Övriga rörelseintäkter		4	2	24	22
Övriga rörelsekostnader		-3	-2	-8	-7
Rörelseresultat	3	38	16	51	29
Finansiella intäkter		2	2	10	10
Finansiella kostnader		-16	-16	-74	-74
Resultat före skatt		24	2	-13	-35
Skatt på periodens resultat		-8	-8	-18	-18
Periodens resultat		16	-6	-31	-53
<i>Periodens resultat fördelas på:</i>					
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		16	-6	-31	-53
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		0,11	-0,04	-0,21	-0,36

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Periodens resultat	16	-6	-31	-53
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	46	-18	23	-41
Periodens övrigt totalresultat	46	-18	23	-41
Periodens totalresultat	62	-24	-8	-94
Periodens totalresultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	62	-24	-8	-94

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	2 954	2 989	2 926
Materiella anläggningstillgångar		398	438	404
Långfristiga fordringar		5	5	5
Uppskjutna skattefordringar		89	113	98
Anläggningstillgångar		3 446	3 545	3 433
Varulager		632	727	554
Kundfordringar		379	419	334
Skattefordringar		5	17	7
Övriga fordringar		20	20	16
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	17	20
Likvida medel		139	157	235
Omsättningstillgångar		1 201	1 357	1 166
Tillgångar	6	4 647	4 902	4 599
Aktiekapital	7	727	727	727
Övrigt tillskjutet kapital		1 849	1 849	1 849
Reserver		131	108	85
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		342	373	326
Eget kapital		3 049	3 057	2 987
Långfristiga räntebärande skulder		518	758	608
Övriga långfristiga skulder		8	9	7
Uppskjutna skatteskulder		325	345	331
Långfristiga skulder		851	1 112	946
Kortfristiga räntebärande skulder		122	120	123
Leverantörsskulder		391	385	312
Skatteskulder		12	6	6
Övriga kortfristiga skulder		42	41	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180	181	172
Kortfristiga skulder		747	733	666
Skulder	6	1 598	1 845	1 612
Eget kapital och skulder		4 647	4 902	4 599

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
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
Ingående eget kapital 2023-04-01	727	1 849	108	373	3 057
Periodens resultat	-	-	-	-47	-47
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-23	-	-23
Periodens totalresultat	-	-	-23	-47	-70
Utgående eget kapital 2023-12-31	727	1 849	85	326	2 987
Ingående eget kapital 2024-01-01	727	1 849	85	326	2 987
Periodens resultat	-	-	-	16	16
Periodens övrigt totalresultat	-	-	46	-	46
Periodens totalresultat	-	-	46	16	62
Utgående eget kapital 2024-03-31	727	1 849	131	342	3 049

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Resultat före skatt	24	2	-13	-35
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	44	51	197	204
Betald inkomstskatt	-1	-5	2	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	67	48	186	167
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-67	-1	55	121
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-42	-7	37	72
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	63	42	4	-17
Förändringar i rörelsekapital	-46	34	96	176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	82	282	343
Avyttring av företag eller verksamheter	-	-	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-	-1	-1
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	12	12
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-8	-25	-30
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	1	1
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-8	-13	-18
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	18	74	269	325
Emissionskostnader	-	-7	-	-7
Upptagna lån	-	6	-	6
Amortering av lån	-97	-19	-230	-152
Amortering av leasingskulder	-14	-14	-56	-56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111	-34	-286	-209
Periodens kassaflöde	-93	40	-17	116
Likvida medel vid periodens början	235	121	157	121
Omräkningsdifferens i likvida medel	-3	-4	-1	-2
Likvida medel vid periodens slut	139	157	139	235

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	16	16	61	61
Administrationskostnader	-24	-21	-87	-84
Övriga rörelseintäkter	1	0	2	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1
Rörelseresultat	-7	-5	-25	-23
Resultat från andelar i dotterbolag	-173	-	-289	-116
Finansiella intäkter	29	24	92	87
Finansiella kostnader	-27	-32	-78	-83
Resultat efter finansiella poster	-178	-13	-300	-135
Bokslutsdispositioner	-	-	17	17
Resultat före skatt	-178	-13	-283	-118
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat¹	-178	-13	-283	-118

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 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar		31	39	33
Materiella anläggningstillgångar		2	3	2
Andelar i dotterbolag		2 410	2 481	2 410
Fordringar hos dotterbolag		707	965	867
Uppskjutna skattefordringar		0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar		3 117	3 446	3 277
Anläggningstillgångar		3 150	3 488	3 312
Fordringar hos dotterbolag		72	123	87
Övriga fordringar		15	11	11
Kassa och bank		93	103	205
Omsättningstillgångar		180	237	303
Tillgångar		3 330	3 725	3 615
Aktiekapital	7	727	727	727
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 616	1 898	1 793
Eget kapital		2 401	2 683	2 578
Obeskattade reserver		27	20	27
Skulder till kreditinstitut		417	630	501
Övriga långfristiga skulder		0	0	0
Långfristiga skulder		417	630	501
Skulder till kreditinstitut		60	58	59
Skulder till dotterbolag		403	314	432
Övriga kortfristiga skulder		22	20	18
Kortfristiga skulder		485	392	509
Eget kapital och skulder		3 330	3 725	3 615

Det franska varumärket Celnat lanserade två nya sorters havrebar med smak utav mörk choklad & hasselnötter samt tranbär.



Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Delårsrapporten januari-mars 2024 har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplysningar 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 rapportering utgivna uttalanden gällande noterade företag tillämpas, vilket innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så

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

I delårsrapporten januari-mars 2024 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2023 (not 1 Redovisningsprinciper, sidorna 150–155). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2024 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari-mars 2024.

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 gjordes uppskattningar och bedömningar om huruvida nya underskottsavdrag på några geografiska marknader skulle aktiveras som uppskjutna skattefordringar för att kunna realiserars genom kvittning emot framtida beskattningsbara inkomster. Företagsledningen bedömde att avvaka med att aktivera sådana nya underskottsavdrag med hänsyn tagen

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

I övrigt har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen. 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 32 Viktiga uppskattningar och bedömningar i årsredovisning 2023, sidan 172.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Januari-mars												
Nettoomsättning, extern	597	643	228	223	104	108	-	-	-	-	929	974
Nettoomsättning, koncernintern	5	4	3	2	5	3	11	11	-24	-20	-	-
Nettoomsättning	602	647	231	225	109	111	11	11	-24	-20	929	974
Kostnad för sålda varor	-396	-442	-188	-190	-88	-95	-	-	12	9	-660	-718
Bruttoresultat	206	205	43	35	21	16	11	11	-12	-11	269	256
Övriga rörelsekostnader	-150	-158	-38	-39	-22	-23	-33	-31	12	11	-231	-240
Rörelseresultat	56	47	5	-4	-1	-7	-22	-20	0	0	38	16
Finansiella poster											-14	-14
Resultat före skatt											24	2
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
Jämförelsestörande poster ¹	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Av- och nedskrivningar	12	12	8	9	6	6	12	12	-	-	38	39
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	206	205	43	35	21	16	11	11	-12	-11	269	256
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	56	52	5	-4	-1	-7	-22	-20	0	0	38	21
Medelantal anställda	383	408	202	198	166	156	16	16	-	-	767	778
Antal anställda, per balansdagen	393	413	203	198	165	157	16	15	-	-	777	783

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 17–19.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Januari-mars								
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	241	270	0	0	-	-	241	270
Danmark	110	126	0	0	0	-	110	126
Finland	107	109	-	-	-	0	107	109
Norge	105	103	0	-	-	-	105	103
Frankrike	1	1	2	3	55	60	58	64
Spanien	4	4	2	5	43	42	49	51
Tyskland	0	0	201	190	0	0	201	190
Övriga Europa	27	26	23	25	4	3	54	54
Övriga länder utanför Europa	2	4	-	-	2	3	4	7
Nettoomsättning	597	643	228	223	104	108	929	974
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	67	87	-	-	-	-	67	87
Dagligvaruhandel	400	421	98	97	41	41	539	559
Food Service	28	30	57	58	2	2	87	90
Hälsotackhandel	42	41	69	63	50	53	161	157
Övrig fackhandel	23	28	4	4	-	-	27	32
Övriga	37	36	0	1	11	12	48	49
Nettoomsättning	597	643	228	223	104	108	929	974
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	179	191	228	223	104	108	511	522
Hälsotackmedel	268	278	-	-	-	-	268	278
Konsumthälsoprodukter	149	170	-	-	-	-	149	170
Tjänster kopplade till produkthantering	1	4	0	0	0	0	1	4
Nettoomsättning	597	643	228	223	104	108	929	974
<i>Varumärkestyper</i>								
Egna konsumentvarumärken	455	478	60	63	69	75	584	616
Egna business-to-business varumärken	-	-	64	65	-	-	64	65
Licensierade	89	100	-	-	7	7	96	107
Kontraktstillverkning	52	61	104	95	28	26	184	182
Tjänster kopplade till produkthantering	1	4	0	0	0	0	1	4
Nettoomsättning	597	643	228	223	104	108	929	974

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

Not 5 | Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar har i all väsentlighet uppstått i samband med rörelseförvärv eller förvärv av enskild tillgång. Övriga immateriella

anläggningstillgångar består i huvudsak av aktiverade kostnader för programvara.

Mkr	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Övriga immateriella	Total
Ingående balans 2023-01-01	1 606	1 290	80	44	3 020
Omklassificeringar	-	-	-	0	0
Periodens avskrivningar	-	-5	-5	-2	-12
Periodens omräkningsdifferenser	-25	5	1	0	-19
Utgående balans 2023-03-31	1 581	1 290	76	42	2 989
Ingående balans 2023-04-01	1 581	1 290	76	42	2 989
Anskaffningar/investeringar	-	-	-	1	1
Försäljningar/utrangeringar	-	-6	-	-	-6
Omklassificeringar	-	-	-	0	0
Periodens avskrivningar	-	-14	-14	-8	-36
Periodens omräkningsdifferenser	-10	-11	-1	0	-22
Utgående balans 2023-12-31	1 571	1 259	61	35	2 926
Ingående balans 2024-01-01	1 571	1 259	61	35	2 926
Anskaffningar/investeringar	-	-	-	0	0
Periodens avskrivningar	-	-5	-4	-3	-12
Periodens omräkningsdifferenser	13	24	2	1	40
Utgående balans 2024-03-31	1 584	1 278	59	33	2 954

Not 6 | 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 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
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	5	5
Kundfordringar	379	419	334
Övriga fordringar	20	20	16
Likvida medel	139	157	235
Summa	543	601	590
Summa fordringar	543	601	590
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Övriga kortfristiga skulder	0	2	1
Summa	0	2	1
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	518	758	608
Övriga långfristiga skulder	8	9	7
Kortfristiga räntebärande skulder	122	120	123
Leverantörsskulder	391	385	312
Övriga kortfristiga skulder	42	39	52
Summa	1 081	1 311	1 102
Summa skulder	1 081	1 313	1 103

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

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaterminkontrakt 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.

Kvittningsavtal och liknande avtal

För derivatmotparter finns ISDA-avtal som innebär att derivatposter kan nettoredovisas under vissa förutsättningar. Koncernen hade inga nettoredovisade 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 30 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde* samt kategoriindelning i årsredovisning 2023, sidan 171.

Not 7 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt
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
Antal aktier 2023-04-01	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2023-12-31	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2024-01-01	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2024-03-31	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. Omställningen 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 8 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2023 sidorna 157–159.

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Genomsnittligt under perioden	145 428	145 428	145 428	145 428
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	145 719	145 719	145 719	145 719

Under kvartalet lanserade det tyska varumärket Davert två nya frukostprodukter.



Definitioner

Midsona har från 1 januari 2024 infört två nya begrepp – egna konsumentvarumärken och egna business-to-business varumärken. Med egna konsumentvarumärken avses varumärken ägda av Midsona som med sina förpackningar främst är inriktade mot konsumenter, medan med egna business-to-business varumärken avses varumärken ägda av Midsona som främst är inriktade mot andra företag vanligtvis paketerade i stora enkla förpackningar.

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. Fyra nya finansiella mått lades till med start 2024.

Organisk förändring nettoomsättning egna konsumentvarumärken

Nettoomsättningens förändring egna konsumentvarumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen. *Organisk förändring nettoomsättning egna konsumentvarumärken är ett nyckeltal för att bedöma om bolagets tillväxtstrategi för egna konsumentvarumärken uppfylls, justerad för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förvärv och avyttring av rörelser.*

Organisk förändring nettoomsättning egna business-to-business varumärken

Nettoomsättningens förändring egna business to business varumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i

koncernstrukturen. *Organisk förändring nettoomsättning egna business-to-business varumärken är ett nyckeltal för att bedöma om bolagets tillväxtstrategi för egna business-to-business varumärken uppfylls, justerad för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förvärv och avyttring av rörelser.*

Organisk förändring nettoomsättning licensierade varumärken

Nettoomsättningens förändring licensierade varumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen. *Organisk förändring nettoomsättning licensierade varumärken är ett nyckeltal för att bedöma om bolagets tillväxtstrategi för licensierade varumärken uppfylls, justerad för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förvärv och avyttring av rörelser.*

Organisk förändring nettoomsättning kontraktstillverkning

Nettoomsättningens förändring kontraktstillverkning mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen. *Organisk förändring nettoomsättning kontraktstillverkning är ett nyckeltal för att bedöma om bolagets tillväxtstrategi för kontraktstillverkning uppfylls, justerad för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förvärv och avyttring av rörelser.*

För definition och syfte med respektive mått i övrigt som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2023, sidorna 192–195. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

Rörelseresultat och rörelsemarginal. Rörelseresultat och rörelsemarginal före jämförelsestörande poster

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Rörelseresultat	38	16	51	29
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	–	5	26	31
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	38	21	77	60
Nettoomsättning	929	974	3 748	3 793
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster	4,1%	2,2%	2,1%	1,6%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Omstruktureringskostnader, netto	–	5	32	37
Realisationsvinster/-förluster avyttring varumärken	–	–	–6	–6
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	–	5	26	31

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Kostnad för sålda varor	–	–	25	25
Försäljningskostnader	–	5	1	6
Administrationskostnader	–	0	6	6
Övriga rörelseintäkter	–	–	–6	–6
Övriga rörelsekostnader	–	0	0	0
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	–	5	26	31

Justerad EBITDA. EBITDA rullande 12 månader proforma exklusive förvävsrelaterade omstrukturerings- och transaktionskostnader

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Rörelseresultat	38	16	51	29
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	12	48	48
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	26	27	108	109
EBITDA	76	55	207	186
Justerad EBITDA			207	186

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

Mkr	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
Långfristiga räntebärande skulder	518	758	608
Kortfristiga räntebärande skulder	122	120	123
Likvida medel ³	–139	–157	–235
Nettoskuld	501	721	496

³ Några kortfristiga placeringar, jämförbara 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-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Eget kapital och skulder	4 647	4 902	4 647	4 599
Övriga långfristiga skulder	-8	-9	-8	-7
Uppskjutna skatteskulder	-325	-345	-325	-331
Leverantörsskulder	-391	-385	-391	-312
Övriga kortfristiga skulder	-54	-47	-54	-59
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-180	-181	-180	-172
Sysselsatt kapital	3 689	3 935	3 689	3 718
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 718	3 977	3 935	3 977
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 704	3 956	3 812	3 848

Avkastning på sysselsatt kapital. Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2023
Resultat före skatt	-13	-35
Finansiella kostnader	74	74
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	61	39
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 812	3 848
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	1,0

Likviditetsreserv / Nettoomsättning. Likvida medel och outnyttjade krediter i förhållande till nettoomsättning

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2023
Likvida medel	139	235
Outnyttjade krediter	487	416
Likviditetsreserv	626	651
Nettoomsättning	3 748	3 793
Likviditetsreserv / Nettoomsättning, %	16,7	17,2

Organisk förändring nettoomsättning. Nettoomsättningens förändring mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning	929	974	3 748	3 793
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-974	-972	-3 901	-3 899
Nettoomsättning, förändring	-45	2	-153	-106
Strukturella förändringar	5	0	8	3
Valutakursförändringar	-1	-35	-122	-156
Organisk förändring	-41	-33	-267	-259
Organisk förändring	-4,2%	-3,4%	-6,8%	-6,6%
Strukturella förändringar	-0,5%	0,0%	-0,2%	-0,1%
Valutakursförändringar	0,1%	3,6%	3,1%	4,0%

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

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning egna varumärken	647	681	2 634	2 668
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-681	-679	-2 669	-2 667
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	-34	2	-35	1
Strukturella förändringar	5	0	8	3
Valutakursförändringar	0	-23	-74	-97
Organisk förändring egna varumärken	-29	-21	-101	-93
Organisk förändring	-4,2%	-3,1%	-3,8%	-3,5%
Strukturella förändringar	-0,7%	0,0%	-0,3%	-0,1%
Valutakursförändringar	0,0%	3,4%	2,8%	3,6%

Organisk förändring nettoomsättning egna konsumentvarumärken. Nettoomsättningens förändring egna konsumentvarumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken	584	616	2 368	2 400
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-616	-608	-2 390	-2 382
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken, förändring	-32	8	-22	18
Strukturella förändringar	5	0	8	3
Valutakursförändringar	0	-18	-59	-77
Organisk förändring egna konsumentvarumärken	-27	-10	-73	-56
Organisk förändring	-4,3%	-1,8%	-3,1%	-2,4%
Strukturella förändringar	-0,8%	0,0%	-0,3%	-0,1%
Valutakursförändringar	-0,1%	3,0%	2,5%	3,2%

Organisk förändring nettoomsättning egna business-to-business varumärken. Nettoomsättningens förändring egna business-to-business varumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken	64	65	267	268
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-65	-71	-279	-285
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken, förändring	-1	-6	-12	-17
Strukturella förändringar	0	0	0	0
Valutakursförändringar	0	-4	-16	-20
Organisk förändring egna business-to-business varumärken	-1	-10	-28	-37
Organisk förändring	-2,5%	-15,2%	-10,0%	-13,0%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	0,7%	5,8%	5,7%	7,0%

Organisk förändring nettoomsättning licensierade varumärken. Nettoomsättningens förändring licensierade varumärken mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning licensierade varumärken	96	107	365	376
Nettoomsättning licensierade varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-107	-134	-525	-552
Nettoomsättning licensierade varumärken, förändring	-11	-27	-160	-176
Strukturella förändringar	0	0	0	0
Valutakursförändringar	1	-1	-3	-5
Organisk förändring licensierade varumärken	-10	-28	-163	-181
Organisk förändring	-9,5%	-20,4%	-31,1%	-32,8%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	-0,6%	0,6%	0,6%	0,9%

Organisk förändring nettoomsättning kontraktstillverkning. Nettoomsättningens förändring kontraktstillverkning mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Rullande 12 mån	Helår 2023
Nettoomsättning kontraktstillverkning	184	182	733	731
Nettoomsättning kontraktstillverkning jämfört med motsvarande period föregående år	-182	-156	-692	-666
Nettoomsättning kontraktstillverkning, förändring	2	26	41	65
Strukturella förändringar	0	0	0	0
Valutakursförändringar	-1	-12	-42	-53
Organisk förändring kontraktstillverkning	1	14	-1	12
Organisk förändring	0,5%	8,7%	-0,2%	1,8%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	0,7%	7,3%	6,1%	8,0%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2024 Kv 1	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2
Nettoomsättning	929	1003	923	893	974	1027	944	956	972	1012	893	903
Kostnad för sålda varor	-660	-755	-690	-671	-718	-797	-775	-731	-718	-770	-652	-646
Bruttoresultat	269	248	233	222	256	230	169	225	254	242	241	257
Försäljningskostnader	-152	-157	-149	-152	-160	-159	-567	-162	-157	-148	-138	-155
Administrationskostnader	-80	-84	-80	-83	-80	-76	-72	-76	-74	-76	-67	-73
Övriga rörelseintäkter	4	12	6	2	2	3	3	2	2	3	12	13
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-1	-4	-2	-4	-1	-2	-3	-4	0	0
Rörelseresultat	38	19	9	-15	16	-6	-468	-13	22	17	48	42
Finansiella intäkter	2	4	2	2	2	12	20	25	10	5	4	-5
Finansiella kostnader	-16	-19	-22	-17	-16	-39	-35	-39	-18	-16	-16	-7
Resultat före skatt	24	4	-11	-30	2	-33	-483	-27	14	6	36	30
Skatt på periodens resultat	-8	-1	-7	-2	-8	18	5	7	-2	-5	-5	-6
Periodens resultat	16	3	-18	-32	-6	-15	-478	-20	12	1	31	24
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	-	3	9	14	5	11	478	6	-	3	-6	-3
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	38	22	18	-1	21	5	10	-7	22	20	42	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	157	87	17	82	128	29	54	-8	-16	0	-29
Antal anställda, per balansdagen	777	765	767	794	783	780	801	826	859	849	819	836

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagkurs		
	Jan-mars 2024	Jan-mars 2023	Jan-dec 2023	31 mars 2024	31 mars 2023	31 dec 2023
DKK	1,5127	1,5043	1,5403	1,5427	1,5138	1,4888
EUR	11,2792	11,1969	11,4765	11,5060	11,2760	11,0960
GBP	13,1728	12,6759	13,1979	13,4153	12,8142	12,7680
NOK	0,9881	1,0201	1,0054	0,9849	0,9954	0,9871
USD	10,3886	10,4280	10,6128	10,6379	10,3539	10,0416

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