



midsona

HALVÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2021

Förbättrad bruttomarginal i ett kvartal med utmanande jämförelsetal

April–juni 2021 (andra kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 903 Mkr (859), men med utmaningar i den organiska tillväxten till följd av föregående års hamstringseffekter och förhöjd hushållskonsumtion.
- EBITDA uppgick till 78 Mkr (97), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,6 procent (11,3).
- Periodens resultat uppgick till 24 Mkr (40), motsvarande ett resultat per aktie på 0,37 kr (0,62) före och efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till –35 Mkr (84).
- Midsonas mål för minskade utsläpp överensstämmer nu med de nivåer som krävs för att uppfylla målen i Parisavtalet efter godkännande från det internationella samarbetsorganet Science Based Target initiative (SBTi).

Januari–juni 2021 (sex månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 868 Mkr (1 805).
- EBITDA uppgick till 172 Mkr (204), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 9,2 procent (11,3).
- Periodens resultat uppgick till 57 Mkr (87), motsvarande ett resultat per aktie på 0,88 kr (1,34) före utspädning och 0,87 kr (1,33) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till -61 Mkr (86).

Nyckeltal, koncernen ¹	April–juni 2021	April–juni 2020	Jan–juni 2021	Jan–juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättningstillväxt, %	5,1	21,8	3,5	21,1	11,1	20,4
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	28,3	27,9	28,4	28,5	28,0	28,1
Bruttomarginal, %	28,5	27,9	28,5	28,5	27,9	28,0
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	8,6	11,3	9,2	11,3	9,5	10,5
EBITDA-marginal, %	9,9	12,6	9,7	11,9	9,8	10,9
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	4,3	7,2	5,1	7,4	5,4	6,6
Rörelsemarginal, %	4,7	8,5	5,1	8,0	5,5	6,9
Vinstmarginal, %	3,3	6,1	3,9	6,3	4,3	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %					5,6	6,6
Nettoskuld, Mkr	1 716	1 310	1 716	1 310	1 716	1 584
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					4,9	4,2
Soliditet, %	45,0	47,6	45,0	47,6	45,0	45,1

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i halvårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 17–19 i halvårsrapporten och sidorna 150–153 i årsredovisning 2020.



Notera:

Denna halvårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Halvårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 22 juli 2021 klockan 08.00 CET.

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

Vi sammanfattar ett intensivt kvartal som präglas av tuffa jämförelsetal från föregående år men också av nya kunder och nya listningar hos ledande aktörer vilket bådär gott inför framtiden.

Pandemieffekter gav svåra jämförelsetal och hämmade försäljningen

Under andra kvartalet 2020 genomförde vi en lyckosam utrullning av ekologiska produkter i Europa som förstärktes av den varuhamstring som skedde i början av pandemin. Detta gjorde att vi under andra kvartalet i år mötte fortsatt tuffa jämförelsetal. Nettoomsättningen ökade 5,1 procent till 903 miljoner kronor, främst på grund av förvärvade System Frugt samtidigt som den organiska tillväxten minskade cirka 4 procent. Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, ökade till 28,3 procent, vilket är ett viktigt styrketecken, speciellt eftersom System Frugt har en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent. För våra prioriterade varumärken var försäljningsminskningen 6,5 procent. Nedgången berodde till del på föregående års hamstring, men också på störningar i leveranskedjan som ledde till att råvaror och produkter från framför allt Asien blev försenade eller inte levererades alls.

Resultatet stärktes gradvis under kvartalet

För att möta en förväntad återgång till ett något lägre, mer normalt konsumtionsmönster investerade vi under kvartalet totalt cirka 12 miljoner kronor extra i konsumentmarknadsföring och andra säljfrämjande åtgärder. EBITDA, före jämförelsestörande poster, i andra kvartalet, som är vårt säsongs-mässigt svagaste uppgick till 78 miljoner kronor (97), motsvarande en marginal på 8,6 procent. Det var väsentligt lägre än föregående år som inkluderade positiva effekter från varuhamstring och cirka 8 miljoner kronor från valutaomräkningseffekter, men högre än andra kvartalet 2019, vilket är ett mer jämförbart kvartal. Vi såg en gradvis återhämtning under kvartalet med förbättrad bruttomarginal – EBITDA för juni var högre än samma månad föregående år.

Varumärkesfokus, integration och framsteg inom hållbarhet

Många av de varumärken som påverkades negativt av pandemin, framför allt inom konsumenthälsa och hälsolivsmedel, fick en positiv skjuts under kvartalet och försäljningen av egna varumärken ökade. Bland annat fick lanseringarna under varumärkena Mivitotal och Eskio-3 ett positivt kund- och konsumentmottagande. Vi såg också en tydlig återhämtning inom food service och apotekshandeln. Vi fortsatte att fokusera på våra ekologiska varumärken och gjorde framsteg med utrullningen inom dagligvaruhandeln i Tyskland och Frankrike. De ökade marknadsföringsinsatserna gav viss momentan effekt under kvartalet, men framför allt satsade vi för att stärka etableringen av våra varumärken i Europa. Vi fortsätter att få in nya kunder och ta nya listningar hos ledande aktörer. Flera marknader återhämtade sig under juni, framför allt Tyskland men även till viss del Frankrike och Norden.

Integrationen av System Frugt fortsatte under kvartalet. Sedan 1 juli är System Frugt fullt integrerat i Midsona-koncernen, vilket innebär att vi kan ta ut synergivinster i större utsträckning än tidigare.

Under kvartalet fick vi dessutom våra mål för minskade utsläpp godkända av det internationella samarbetsorganet Science Based Targets initiative (SBTi), vilket innebär att våra mål överensstämmer med de nivåer som krävs för att uppfylla Parisavtalet. Det är en viktig milstolpe för oss och i linje med det långsiktiga målet att nå nollutsläpp 2050.

Flera faktorer talar för ett starkt tredje kvartal

För tredje kvartalet möter vi enklare jämförelsetal eftersom vi under motsvarande period förra året var helt ute ur hamstringsfasen och den utrullning av ekologiska produkter i Europa, framför allt Davert, som skedde under andra kvartalet 2020 och följdes av ett svagare tredje kvartal på grund av lageruppyggnad. Utöver detta går System Frugt mot sin högsäsong.

Läget gällande leveransstörningar är fortsatt utmanande, framför allt gällande råvaror och transporter från Asien och vår bedömning är att de kommer att bestå men sakta avta i takt med att pandemin klingar av. Med tanke på rådande marknadsosäkerhet arbetar vi kontinuerligt med att minska kostnadsbasen. Bland annat återgår vi till lägre marknadsföringsnivåer.

Det är glädjande att förvärvsmarknaden fortsätter att tina upp och vi har återgått till att föra diskussioner med potentiella förvärvsbolag runt om i Europa. Sammantaget ser vi en positiv utveckling framför oss och jag ser med tillförsikt fram emot resterande del av 2021.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 2

903 Mkr

Nettoomsättning

78 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

8,6 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 903 Mkr (859), en ökning med 5,1 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,2 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 12,1 procent och valutakursförändringar med -2,8 procent. För koncernens prioriterade varumärken var den organiska tillväxten -6,5 procent. Föregående års starka försäljning av framför allt ekologiska produkter, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion till följd av utbrottet av Covid-19, var utmanande att möta. Dessutom utsattes försörjningskedjan för en del störningar med både försenade och framflyttade leveranser av råvaror och färdigvaror till följd av containerbrist och transportförseningar, vilket i viss mån medförde lägre försäljningsvolym. Trots lägre försäljningsvolym för prioriterade varumärken ökade försäljningen för koncernens egna varumärken totalt. Flera varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter, som påverkades negativt av pandemin föregående år, uppvisade stark försäljningstillväxt i perioden. Försäljningsvolymerna var lägre för licensierade varumärken, bland annat till följd av avslutade försäljningsuppdrag. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades försäljningen till food service, delvis på bekostnad av lägre försäljningsvolym till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 257 Mkr (240) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 256 Mkr (240), motsvarande en marginal på 28,3 procent (27,9). Marginalutvecklingen var främst driven av en god varu- och kundmix, selektiva prishöjningar samt en gynnsam valutakursutveckling. Med beaktande av att den förvärvade rörelsen System Frugt, med en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent, inte var med i jämförelseperiod var den underliggande positiva marginalutvecklingen ännu bättre.

Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 89 Mkr (108) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 78 Mkr (97), motsvarande en marginal på 8,6 procent (11,3). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre affärsvolym i kombination med ökade marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken, som ännu inte fått fullt genomslag i försäljningen. Det ingick stora positiva operationella valutaomräkningsdifferenser i jämförelseperioden, vilket det inte gjorde innevarande period. Dessutom hade rörelsen System Frugt en EBITDA-marginal i det lägre spannet av 0–10 procent, vilket även bidrog till en lägre marginal sammantaget för koncernen. Periodens avskrivningar uppgick till -39 Mkr (-35), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -12 Mkr (-12) och materiella anläggningstillgångar -27 Mkr (-23). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av rörelseförvärv. Dessutom gjordes en nedskrivning av immateriell tillgång med -8 Mkr, till följd av ett

nedlagt produktutvecklingsprojekt. Rörelseresultat uppgick till 42 Mkr (73) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 39 Mkr (62), motsvarande en marginal på 4,3 procent (7,2).

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med 3 Mkr (11), netto, och utgjordes av omvärderad villkorad köpeskilling 10 Mkr (8), återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr och nedskrivning immateriell tillgång -8 Mkr. I jämförelseperioden ingick även omstruktureringskostnader med -5 Mkr och förvärvsrelaterade intäkter (negativ goodwill) med 8 Mkr till följd av förvärv av rörelse till lågt pris.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -12 Mkr (-21). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -8 Mkr (-7) och räntekostnader hänförliga till leasing var -1 Mkr (-2). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till -1 Mkr (-3). Övriga finansiella poster uppgick till -2 Mkr (-1). I jämförelseperioden ingick även resultat från andelar i joint venture med -8 Mkr och var hänförlig till en omvärdering av andelar i ett joint venture när det bestämmande inflytandet erhöles. Omvärderingen ledde till en förlust då det tidigare bokförda värdet på andelar i joint venture i koncernredovisningen översteg verkligt värde.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 24 Mkr (40), motsvarande ett resultat per aktie på 0,37 kr (0,62) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -6 Mkr (-12), varav aktuell skatt -3 Mkr (-12) och uppskjuten skatt -3 Mkr (0). Effektiv skattesats var 21,6 procent (21,3).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -29 Mkr (89), vilket förklaras av såväl ett svagare kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som en försämrad rörelsekapitalutveckling primärt till följd av minskade rörelseskulder och ökad kapitalbindning i rörelsefordringar. Jämförelseperioden påverkades starkt av en minskad kapitalbindning i rörelsefordringar till följd av stora kundinbetalningar från den mycket starka varuförsäljningen i februari-april. Kapitalbindningen i varulager var fortsatt hög bland annat till följd av förhöjda säkerhetslagernivåer för vissa kritiska råvaror och färdigvaror, som ett led i att förbättra servicegraden till kund på några marknader. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -20 Mkr (-5) och utgjordes av en utbetald villkorad tilläggsköpeskilling -3 Mkr samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -17 Mkr (-8), varav pågående expansionsinvestering i South Europe -11 Mkr. I jämförelseperioden ingick även en förändring av finansiella tillgångar med 3 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till -35 Mkr (84). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 11 Mkr (-44), vilket utgjordes av upptagna lån 151 Mkr, amortering av lån -83 Mkr (-32), amortering av leasingkulder -15 Mkr (-12) och lämnad utdelning -42 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till -38 Mkr (40).

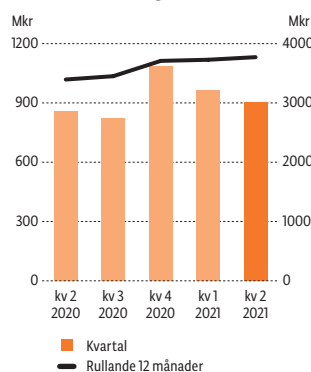
71 procent¹

Andel egna varumärken, intäkter

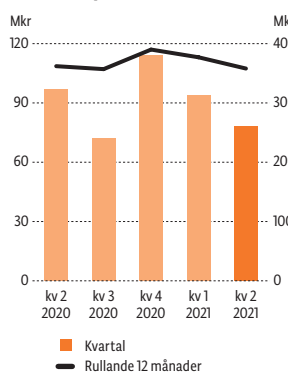
0,2 procent¹

Organisk tillväxt egna varumärken

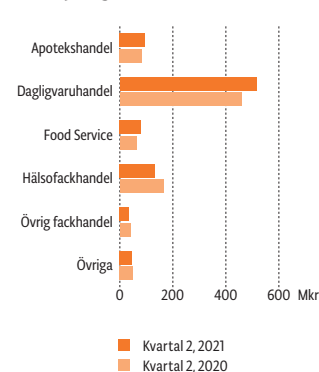
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹Avser kvartal 2, 2021

Januari–juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 868 Mkr (1 805), en ökning med 3,5 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,9 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 11,6 procent och valutakursförändringar med -3,2 procent. För koncernens prioriterade varumärken var den organiska tillväxten -3,5 procent. Den starka försäljningen i februari–april föregående år, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion till följd av utbrottet av Covid-19, var utmanande att möta. Försörjningskedjan utsattes för vissa störningar, i synnerhet under det andra kvartalet till följd av containerbrist och leveransförsejningar, som medförde både försenade och framflyttade leveranser av såväl råvaror som färdigvaror med visst försäljningsbortfall i perioden. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet relativt god för koncernen med en stabil efterfrågan på varor under flertalet egna varumärken. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var lägre till följd av avslutade försäljningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 532 Mkr (515) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 531 Mkr (515), motsvarande en marginal på 28,4 procent (28,5). Det högre bruttoresultatet var främst en konsekvens av rörelseförvärv. Bruttomarginalen var stabil, där en god varu- och kundmix, selektiva prishöjningar samt en gynnsam valutakursutveckling kompenserade för den negativa marginaleffekten som förvärvad rörelse medförde, med en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent. Bruttoresultatet belastades dock med något högre produktions- och lagerrelaterade kostnader inom divisionerna North och South Europe.

Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 181 Mkr (215) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 172 Mkr (204), motsvarande en marginal på 9,2 procent (11,3). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre försäljningsvolymerna samtidigt som det gjordes större marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken, vilka ännu inte fått fullt genomslag i försäljningen. Dessutom var EBITDA-marginalen för rörelseförvärvet System Frugt i det lägre spannet av 0–10 procent, vilket bidrog till en lägre marginal sammanlagt för koncernen. Periodens avskrivningar uppgick till -77 Mkr (-71), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -23 Mkr (-23) och materiella anläggningstillgångar -54 Mkr (-48). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av rörelseförvärv. Dessutom gjordes en nedskrivning av immateriell tillgång med -8 Mkr, till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt. Rörelseresultat uppgick till 96 Mkr (144) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 95 Mkr (133), motsvarande en marginal på 5,1 procent (7,4).

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med 1 Mkr (11), netto, och utgjordes av omvärderad villkorad köpeskilling 10 Mkr (8), återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr, nedskrivning immateriell tillgång -8 Mkr och förvärvsrelaterade kostnader -2 Mkr hänförliga till förvärvet System Frugt. I jämförelseperioden ingick även omstruktureringskostnader med -5 Mkr och förvärvsrelaterade intäkter (negativ goodwill) med 8 Mkr till följd av förvärv av rörelse till lågt pris.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -23 Mkr (-31). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -16 Mkr (-14) och räntekostnader hänförliga till leasing var -2 Mkr (-3). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till -2 Mkr (-3). Övriga finansiella poster uppgick till -3 Mkr (-3). I jämförelseperioden ingick även resultat från andelar i joint

venture med -8 Mkr.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 57 Mkr (87), motsvarande ett resultat per aktie på 0,88 kr (1,34) före utspädning och 0,87 kr (1,33) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -16 Mkr (-26), varav aktuell skatt -11 Mkr (-21) och uppskjuten skatt -5 Mkr (-5). Effektiv skattesats var 22,2 procent (22,8).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -48 Mkr (99), som en konsekvens av såväl en svagare utveckling för kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som ett försämrat rörelsekapital i huvudsak relaterat till väsentligt minskade rörelseskulder. Dessutom avslutades under första kvartalet factoringavtal vilket hade 67 Mkr i negativ påverkan på rörelsefordringar. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -35 Mkr (-48) och utgjordes av utbetald villkorad tilläggsköpeskilling relaterad till tidigare års rörelseförvärv -3 Mkr samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -32 Mkr (-13), varav pågående expansionsinvestering i South Europe -19 Mkr. I jämförelseperioden ingick även en utbetald köpeskilling för tidigare års förvärv av rörelse med -35 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till -61 Mkr (86). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -27 Mkr (-72), vilket utgjordes av upptagna lån 151 Mkr (2), amortering av lån -106 Mkr (-49), amortering av leasingkulder -30 Mkr (-24) och lämnad utdelning -42 Mkr. I jämförelseperioden ingick även emissionskostnader med -1 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till -110 Mkr (-21).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 86 Mkr (151) och det fanns outnyttjade krediter på 250 Mkr (350) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 716 Mkr (1 310) och var vid utgången av föregående kvartal 1 629 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,9 ggr (3,5) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,5 ggr. Eget kapital uppgick till 2 321 Mkr (2 278) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 410 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 24 Mkr, omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -31 Mkr och utdelning -82 Mkr. Soliditeten var 45,0 procent (47,6) vid periodens utgång.



Davert har under kvartalet lanserat ännu en produkt i sin lins-serie i Tyskland.

Division Nordics ¹	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	606	524	1 265	1 130	2 563	2 428
Bruttoresultat	195	165	405	366	813	774
Bruttomarginal, %	32,2	31,6	32,0	32,4	31,7	31,9
EBITDA	56	64	129	136	282	288
EBITDA-marginal, %	9,3	12,3	10,2	12,0	11,0	11,9
Rörelseresultat	42	55	102	117	231	245
Rörelsemarginal, %	6,9	10,5	8,1	10,3	9,0	10,1

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 15,7 procent, drivet av såväl förvärvade affärsvolymerna som organisk tillväxt för den egna varumärkesportföljen med 2,8 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -2,6 procent, varav extern nettoomsättning -2,1 procent. Föregående års starka försäljning i april hänförlig till såväl varuhamstring som förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta för kategorin ekologiska produkter. Sammantaget var dock försäljningsutvecklingen relativt god med beaktande av den lägre försäljningen för licensierade varumärken till följd av avslutade mindre lönsamma försäljningsuppdrag. Försäljningsutvecklingen för bland annat varumärket Friggs var stark med fortsatta lanseringsframgångar på nordisk basis.

Bruttoresultat

Bruttoresultat förbättrades i huvudsak drivet av förvärvad rörelse. Bruttomarginalen förbättrades till följd av god varu- och kundmix, selektiva prishöjningar samt en gynnsam valutakursutveckling, vilket mer än väl kompenserade för den negativa marginaleffekten från förvärvad rörelse med bruttomarginal i det lägre spannet av 20-30 procent.

Rörelseresultat

Trots att bruttoresultatet förbättrades och att kostnadssynergier från integrationen av System Frugt fortsätter realiseras, så minskade EBITDA jämfört med föregående år i huvudsak till följd av stora marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken tillsammans med att vissa integrationskostnader belastade resultatet i samband med att integrationsarbetet slutfördes. Dessutom påverkades EBITDA i jämförelseperioden av stora positiva operationella valutaomräkningsdifferenser, vilket innevarande period inte gjorde.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 11,9 procent, drivet av förvärvade affärsvolymerna. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,4 procent, varav extern nettoomsättning -4,3 procent. Det var utmanande att möta föregående års starka försäljning i februari-april hänförlig till såväl varuhamstring som förhöjd hushållskonsumtion. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet relativt god beaktat lägre försäljning av licensierade varumärken till följd av avslutade mindre lönsamma försäljningsuppdrag. Försäljningen av produkter från den egna varumärkesportföljen var för jämförbara enheter stabil och i nivå med jämförelseperiodens starka försäljning.

Bruttoresultat

Bruttoresultat förbättrades främst drivet av förvärvad rörelse, men marginalen var lägre till följd av att den förvärvade rörelsen har en lägre bruttomarginal än divisionen som helhet. Bruttomarginalen förbättrades dock för jämförbara enheter som en konsekvens av en förbättrad varumix, kostnadsbesparingar inom supply-chain och gynnsam valutakursutveckling.

Rörelseresultat

EBITDA var lägre jämfört med föregående år, trots ett förbättrat bruttoresultat och realiserade kostnadssynergier från integrationen av System Frugt. Den negativa avvikelserna var främst hänförlig till större gjorda marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken. EBITDA påverkades dock av positiva operativa valutaomräknings-effekter jämfört med negativa föregående år.

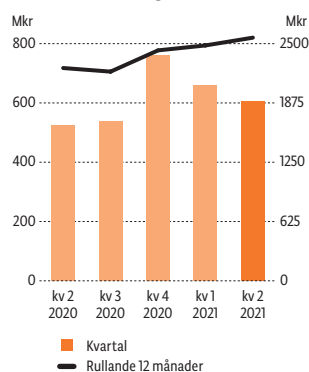
72 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

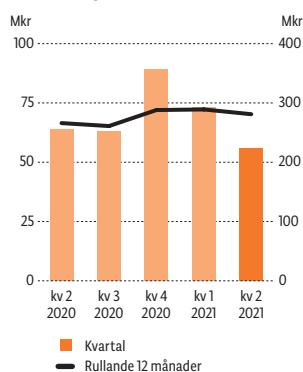
2,8 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

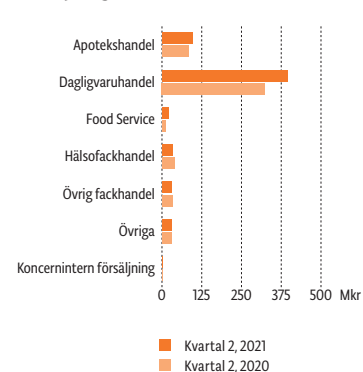
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 2, 2021

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe ¹	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	204	227	428	472	855	899
Bruttoresultat	39	47	81	96	159	174
Bruttomarginal, %	18,9	20,8	18,9	20,3	18,6	19,4
EBITDA	19	24	37	50	61	74
EBITDA-marginal, %	9,2	10,7	8,7	10,6	7,2	8,3
Rörelseresultat	8	13	16	27	19	29
Rörelsemarginal, %	3,9	5,6	3,8	5,7	2,2	3,3

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,2 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -5,7 procent, varav extern nettoomsättning knappt -6,3 procent. Föregående års starka försäljning i april, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta. Dessutom fortsatte försäljningen till viss del påverkas negativt av låg servicegrad till kunder till följd av störningar i försörjningskedjan med containerbrist och leveransförsejningar, vilket begränsade tillgången på vissa råmaterial. När samhällen successivt öppnades upp började försäljningen till food service ta bra fart, delvis på bekostnad av en lite lägre försäljning till dagligvaru- och hälsofackhandeln. Försäljningen till en större dagligvaruhandelskund var temporärt svag i perioden till följd av en sortimentsskiftning, som inte överlappade varandra.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen var lägre till följd av lägre försäljningsvolym, begränsad flexibilitet i produktionsomkostnaderna samt temporära merkostnader i produktionen främst relaterade till aktiviteter för att förbättra servicegrad till kunder.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre, som en konsekvens av lägre försäljningsvolym och en svagare bruttomarginalutveckling.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 9,3 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,5 procent, varav extern nettoomsättning knappt -5,5 procent. Föregående års starka försäljning i februari-april, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta. Dessutom fortsatte försäljningen till viss del påverkas negativt av låg servicegrad till kund till följd av störningar i försörjningskedjan med containerbrist och leveransförsejningar, vilket begränsade tillgången på vissa råmaterial. Sammantaget utvecklades försäljningen till de två stora försäljningskanalerna, dagligvaruhandeln och food service, på liknande sett i perioden, men med stor variation mellan det första och det andra kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen var lägre till följd av lägre försäljningsvolym, begränsad flexibilitet i produktionsomkostnaderna samt temporära merkostnader i produktionen främst relaterade till aktiviteter för att förbättra servicegrad till kund. En gynnsam varumix framför allt relaterad till första kvartalet, med större andel varumärkesprofilerade varor, dämpade i viss mån den svagare marginalutvecklingen i det andra kvartalet.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre, som en konsekvens av lägre försäljningsvolym och en svagare bruttomarginalutveckling.

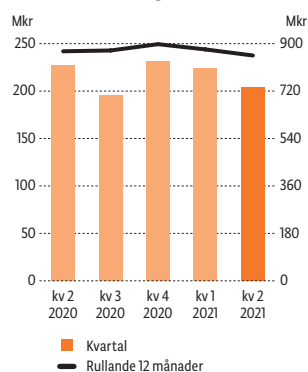
63 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

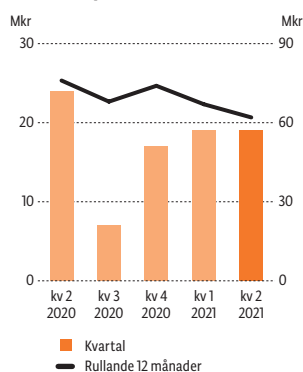
1,4 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

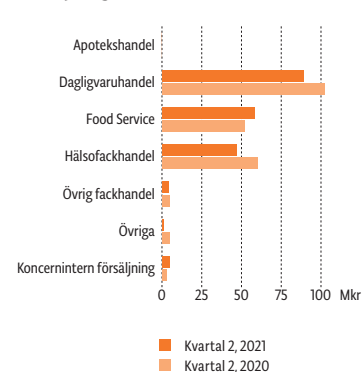
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 2, 2021

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

11%

Division South Europe ¹	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	100	114	197	217	388	409
Bruttoresultat	24	28	47	54	88	95
Bruttomarginal, %	23,4	24,2	23,8	24,7	22,6	23,2
EBITDA	10	16	19	31	40	51
EBITDA-marginal, %	10,0	13,9	9,7	14,1	10,2	12,5
Rörelseresultat	5	11	10	21	21	33
Rörelsemarginal, %	5,4	9,8	5,1	9,8	5,5	8,1

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 12,1 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -7,7 procent, varav extern nettoomsättning -9,5 procent. Föregående års starka försäljning i april, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta. Försäljningsutvecklingen kännetecknades av viss avmattning i försäljningsvolymerna, delvis beroende på reducerad lagerhållning hos kunder vid periodens utgång. Dessutom är den franska marknaden sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln till förmån för dagligvaruhandeln. Det prioriterade varumärket Happy Bio, som lanserats brett i dagligvaruhandeln, uppvisade en fortsatt stark försäljningstillväxt och är väl positionerat.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och den lägre marginalen var i huvudsak en konsekvens av lägre affärsvolymerna och ökade lagerkostnader relaterade till den pågående expansionsinvesteringen i Spanien, som tog tidigare lagerlokal i anspråk och ersattes med ett nytt externt lager.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var något lägre som en konsekvens av lägre affärsvolymerna och att strukturella kostnader för driften av en självständig division inte helt var på plats i jämförelseperioden.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 9,5 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,7 procent, varav extern nettoomsättning -5,6 procent. Föregående års effekter från varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion under februari-april var svåra att möta. Försäljningen till hälsofackhandeln minskade med över 20 procent, vilket delvis kompensades av högre affärsvolymerna till dagligvaruhandeln drivet av varumärket Happy Bio.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och den något lägre marginalen påverkades av ökade lagerkostnader, som en konsekvens av den pågående expansionsinvesteringen i Spanien för växtbaserade köttalternativ. Investeringen tog tidigare lagerlokal i anspråk, vilken ersattes med ett nytt externt lager. En gynnsammare varu- och kundmix kompensade delvis för ökade lagerrelaterade kostnader.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var något lägre till följd av lägre affärsvolymerna och att strukturella kostnader för att driva divisionen självständigt inte var helt på plats i jämförelseperioden. Divisionens oberoende från tidigare ägare byggdes successivt upp under föregående år.

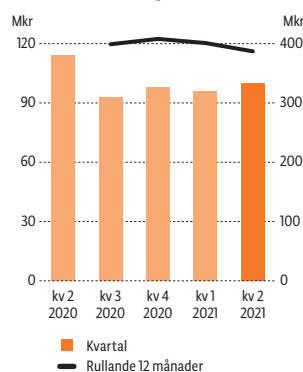
80 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

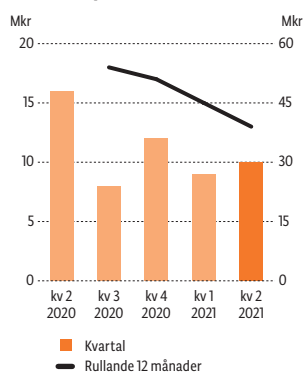
-8,2 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

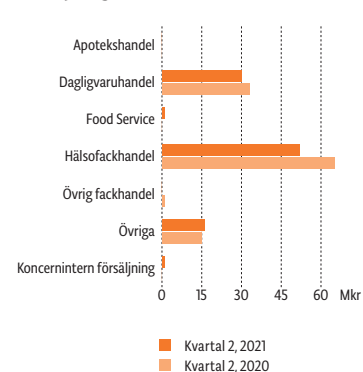
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal

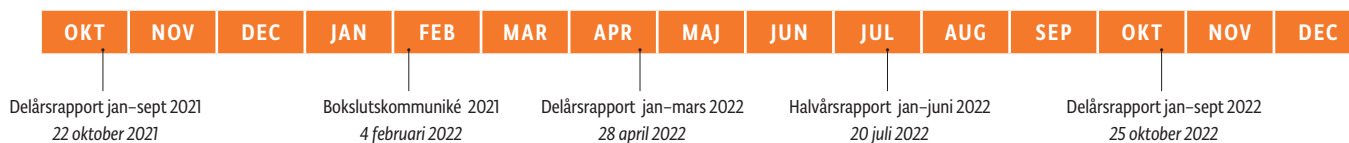


² Avser kvartal 2, 2021

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. Varmma 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. Till följd av förvärvade System Frugt kommer försäljningen vara högre under det fjärde kvartalet än under de tre första kvartalen, vilket främst beror på ökad försäljning av bla torkad frukt och nötter inför julhelgen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 34 Mkr (27) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till -6 Mkr (93). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 1 Mkr (124). I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (-1) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med 7 Mkr (-18).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 280 Mkr (429). Upplåningen från kreditinstitut var 1 523 Mkr (1 078) vid periodens utgång. Antalet anställda var 17 (14) på balansdagen.

Närstående

Den verkställande direktören, Peter Åsberg, avyttrade i det första kvartalet 2021 35 150 B-aktier i Midsona AB till huvudägaren Stena Adactum AB. Transaktionen genomfördes till marknadspris.

Huvudägaren Stena Adactum AB utfärdade i november 2016 100 000 köpoptioner till styrelseordförande Ola Erics med eget innehav av aktier som garanti. Optionerna konverterades i det andra kvartalet 2021 till 24 730 B-aktier i Midsona. Transaktionen genomfördes till marknadspris. Den påverkade inte Midsona-koncernens finansiella ställning eller resultat, då man inte var part i transaktionen.

Utöver ovan nämnda transaktion förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-juni 2021. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2020, sidan 128, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer inklusive påverkan från Covid-19

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Bedömningen är att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 80-91 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 126-128 i årsredovisning 2020.

Covid-19-pandemin fortsatte att i viss mån påverka koncernen under första halvåret 2021. Kostnaderna för sjötransporter var högre än normalt, som en konsekvens av containerbrist. Bedömningen är att kostnadsökningen kommer vara bestående under stora delar av 2021. Dessutom medförde containerbristen leveransförseningar. Säkerhetslagernivåer för mest kritiska råvaror och färdigvaror var fortsatt förhöjda, då vi fortfarande har en något

instabil omvärldssituation och inte kan utesluta att problem uppstår i försörjningskedjan. Dessutom påverkades försäljningsutvecklingen i viss mån negativt av fortsatta pandemirestriktioner, i synnerhet till food service under det första kvartalet. Under det andra kvartalet började försäljningen till food service ta fart när det lättades på pandemirestriktioner i samhället.

Förändringar i prioriterade varumärken

Midsona arbetar med prioriterade varumärken, alla med stor potential att växa. Det beslutades om att ersätta varumärkena Eskio-3 och Naturdiet med varumärket Earth Control som prioriterat varumärke från 1 januari 2021. Earth Control, ett starkt varumärke på den nordiska marknaden i kategorin hälsolivsmedel, förvärvades i oktober 2020. Eskio-3 och Naturdiet kommer fortsatt att utvecklas vidare inom koncernen. Prioriterade varumärken omfattar efter förändringen Urtekram, Kung Markatta, Davert, Helios, Friggs, Celnat, Vegetalia, Happy Bio och Earth Control.

Tillägg till finansieringsavtal

I april 2021 avtalades det om ett tillägg till befintligt finansieringsavtal med Danske Bank om en utökad kreditram med 200 Mkr för att säkra flexibilitet beträffande framtida rörelsekapitalbehov i en koncern som växer.

Årsstämma

På årsstämman den 5 maj 2021 avhandlades bland annat aktieutdelning. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,25 kr per aktie, motsvarande 82 Mkr, fördelade på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället den 12 maj betalades 0,65 kr per aktie med den 7 maj som avstämningsdag och vid det andra tillfället den 29 oktober betalas 0,60 kr per aktie med den 26 oktober som avstämningsdag.

Klimatmål

I maj fick Midsona sina mål för minskade utsläpp godkända av det internationella samarbetsorganet Science Based Target initiative (SBTi), som är ett samarbete mellan CDP, FN:s Global Compact, World Resources Institute (WRI) och World Wide Fund for Nature (WWF). Det innebär att våra mål överensstämmer med de nivåer som krävs för att uppfylla målen i Parisavtalet.

Förvärvsanalys

Förvärvsanalysen för System Frugt A/S, som presenterades i bokslutskommuniké 2020 och årsredovisning 2020, reviderades under det andra kvartalet 2021. Reviderade poster i förvärvsanalysen presenteras i not 8 *Förändringar förvärvsanalys* sidan 17.

Ny lagstiftning i Sverige

Den 10 juni 2021 fattade Sveriges Riksdag beslut om att införa en ny lag från 1 november 2021 om förbud mot otillbörliga handelsmetoder vid köp av jordbruks- och livsmedelsprodukter om leverantören eller köparen är etablerad i Sverige, i linje med ett EU-direktiv. Lagen innehåller ett antal olika förbjudna otillbörliga handelsmetoder och en av dessa är betalningsvillkor mer än 30 dagar. Konkurrensverket är tillsynsmyndighet och får besluta om att köpare som bryter mot lagen genom att tillämpa otillbörliga handelsmetoder ska betala sanktionsavgift om max 1 procent av årsomsättningen. Midsona utreder i vilken utsträckning som införandet av den nya lagen kan komma att påverka koncernens kassaflöde.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

I juli beslutades det om att stänga en mindre produktionsanläggning i Jerez, Spanien, som ett led i att stärka konkurrenskraften. I produktionsanläggningen produceras i huvudsak ekologisk barnmat under varumärket Vegebaby. En del produktionsvolymerna kommer att flyttas till produktionsanläggningen i Castellcir, Spanien, och en

del produktionsvolymerna kommer att avslutas. Effektivitetsprogrammet kommer medföra vissa omstruktureringskostnader, som kommer att belasta periodens resultat för det tredje kvartalet 2021. Effektiviseringsprogrammet beräknas ge en mindre besparing, med full effekt under 2022.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 22 juli 2021
Midsona AB (publ)



Ola Erici
STYRELSENS ORDFÖRANDE



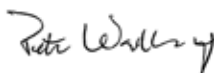
Heli Arantola
STYRELSELEDAMOT



Sandra Kottenauer
STYRELSELEDAMOT



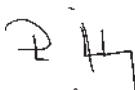
Henrik Stenqvist
STYRELSELEDAMOT



Peter Wahlberg
STYRELSELEDAMOT



Johan Wester
STYRELSELEDAMOT



Peter Åsberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Granskning av revisor

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	3,4	903	859	1 868	1 805	3 772	3 709
Kostnad för sålda varor		-646	-619	-1 336	-1 290	-2 718	-2 672
Bruttoresultat		257	240	532	515	1 054	1 037
Försäljningskostnader		-155	-123	-306	-253	-595	-542
Administrationskostnader		-73	-70	-146	-136	-294	-284
Övriga rörelseintäkter		13	17	20	19	53	52
Övriga rörelsekostnader		0	9	-4	-1	-9	-6
Rörelseresultat	3	42	73	96	144	209	257
Resultat från andelar i joint venture		-	-8	-	-8	-	-8
Finansiella intäkter		-5	-29	2	4	12	14
Finansiella kostnader		-7	16	-25	-27	-57	-59
Resultat före skatt		30	52	73	113	164	204
Skatt på periodens resultat		-6	-12	-16	-26	-18	-28
Periodens resultat		24	40	57	87	146	176

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	24	40	57	87	146	176
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,37	0,62	0,88	1,34	2,24	2,70
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,37	0,62	0,87	1,33	2,23	2,69

Antal aktier (tusen)

Genomsnittligt under perioden	65 218	65 005	65 183	65 005	65 094	65 005
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	65 367	65 364	65 333	65 364	65 349	65 364

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Periodens resultat	24	40	57	87	146	176
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-31	-60	33	-49	-32	-114
Periodens övrigt totalresultat	-31	-60	33	-49	-32	-114
Periodens totalresultat	-7	-20	90	38	114	62

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-7	-20	90	38	114	62
--------------------------------	----	-----	----	----	-----	----



Mivitotal lanserade nytt sortiment av kosttillskott och en ny design i Norden.

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		3 275	3 001	3 289
Materiella anläggningstillgångar		530	556	548
Långfristiga fordringar		4	4	4
Uppskjutna skattefordringar		93	67	85
Anläggningstillgångar		3 902	3 628	3 926
Varulager		730	612	643
Kundfordringar		374	345	290
Skattefordringar		11	0	11
Övriga fordringar		28	17	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	29	18
Likvida medel		86	151	195
Omsättningstillgångar		1 255	1 154	1 201
Tillgångar		5 157	4 782	5 127
Aktiekapital	7	326	325	325
Övrigt tillskjutet kapital		1 168	1 158	1 169
Reserver		-25	7	-58
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		852	788	877
Eget kapital		2 321	2 278	2 313
Långfristiga räntebärande skulder		1 592	1 324	1 526
Övriga långfristiga skulder	5,6	14	58	38
Uppskjutna skatteskulder		338	316	342
Långfristiga skulder		1 944	1 698	1 906
Kortfristiga räntebärande skulder		210	137	253
Leverantörsskulder		397	353	405
Skatteskulder		3	-	0
Övriga kortfristiga skulder	5,6	98	144	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		184	172	170
Kortfristiga skulder		892	806	908
Skulder		2 836	2 504	2 814
Eget kapital och skulder		5 157	4 782	5 127

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	325	1 159	56	782	2 322
Periodens resultat	-	-	-	87	87
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-49	-	-49
Periodens totalresultat	-	-	-49	87	38
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Utdelning	-	-	-	-81	-81
Transaktioner med koncernens ägare	-	-1	-	-81	-82
Utgående eget kapital 2020-06-30	325	1 158	7	788	2 278
Ingående eget kapital 2020-07-01	325	1 158	7	788	2 278
Periodens resultat	-	-	-	89	89
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-65	-	-65
Periodens totalresultat	-	-	-65	89	24
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	11	-	-	11
Transaktioner med koncernens ägare	-	11	-	-	11
Utgående eget kapital 2020-12-31	325	1 169	-58	877	2 313
Ingående eget kapital 2021-01-01	325	1 169	-58	877	2 313
Periodens resultat	-	-	-	57	57
Periodens övrigt totalresultat	-	-	33	-	33
Periodens totalresultat	-	-	33	57	90
Slutförd emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	1	-1	-	-	0
Emissionskostnader, TO2017/2020	-	0	-	-	0
Utdelning	-	-	-	-82	-82
Transaktioner med koncernens ägare	1	-1	-	-82	-82
Utgående eget kapital 2021-06-30	326	1 168	-25	852	2 321

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Resultat före skatt	30	52	73	113	164	204
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	44	61	64	152	155
Betald inkomstskatt	-5	-2	-7	-23	-24	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	55	94	127	154	292	319
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-56	-74	-91	-92	-24	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	15	70	-76	-64	-21	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-43	-1	-8	101	-111	-2
Förändringar i rörelsekapital	-84	-5	-175	-55	-156	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	89	-48	99	136	283
Förvärv av företag eller verksamheter	-3	0	-3	-35	-246	-278
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-3	-3	-5	-65	-67
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16	-5	-29	-8	-42	-21
Förändring av finansiella tillgångar	0	3	0	0	-3	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-5	-35	-48	-356	-369
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-49	84	-83	51	-220	-86
Emissionskostnader	-	-	-	-1	-	-1
Emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	-	-	-	11	11
Upptagna lån	151	-	151	2	551	402
Amortering av lån	-83	-32	-106	-49	-220	-163
Amortering av leasingkulder	-15	-12	-30	-24	-57	-51
Lämnad utdelning	-42	-	-42	-	-123	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11	-44	-27	-72	162	117
Periodens kassaflöde	-38	40	-110	-21	-58	31
Likvida medel vid periodens början	123	114	195	173	151	173
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	-3	1	-1	-7	-9
Likvida medel vid periodens slut	86	151	86	151	86	195

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	19	14	34	27	66	59
Administrationskostnader	-25	-23	-45	-41	-81	-77
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-6	-9	-11	-14	-15	-18
Resultat från andelar i dotterbolag	1	38	1	124	-19	104
Finansiella intäkter	-5	-21	23	18	49	44
Finansiella kostnader	-3	22	-19	-35	-53	-69
Resultat efter finansiella poster	-13	30	-6	93	-38	61
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	41	41
Resultat före skatt	-13	30	-6	93	3	102
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-13	30	-6	93	3	102

Under kvartalet lanserade Celnat fler produkter i sin essentials-serie i Frankrike.



Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		54	58	55
Materiella anläggningstillgångar		3	3	3
Andelar i dotterbolag		2 547	2 355	2 546
Fordringar hos dotterbolag		1 148	1 103	1 097
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 697	3 460	3 645
Anläggningstillgångar		3 754	3 521	3 703
Fordringar hos dotterbolag		17	20	57
Övriga fordringar		16	13	12
Kassa och bank		30	79	82
Omsättningstillgångar		63	112	151
Tillgångar		3 817	3 633	3 854
Aktiekapital	7	326	325	325
Reservfond		58	58	58
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020		–	–	11
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 648	1 717	1 725
Eget kapital		2 032	2 100	2 119
Skulder till kreditinstitut		1 420	999	1 324
Övriga långfristiga skulder	6	–	16	11
Långfristiga skulder		1 420	1 015	1 335
Skulder till kreditinstitut		103	79	98
Skulder till dotterbolag		196	327	281
Övriga kortfristiga skulder	6	66	112	21
Kortfristiga skulder		365	518	400
Eget kapital och skulder		3 817	3 633	3 854

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten 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 halvårsrapporten. 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 halvårsrapporten januari–juni 2021 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen

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.

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 juste-

för 2020 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 102–109). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2021 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari–juni 2021.

Fas 2 av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m fl gäller referensräntereformen från och med 1 januari 2021. I korthet innebär förändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis "STIBOR" till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter, som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Koncernen påverkas av referensräntereformen i huvudsak i exponeringen för IBOR i sin externa upplåning då säkringsredovisning inte tillämpas. Exponeringen för IBOR är begränsad och koncernen följer upp förändringarna och deras påverkan.

ringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2020, sidan 129–130.

I det andra kvartalet 2021 gjordes en ny bedömning av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvet System Frugt A/S, varvid några poster i förvärvsanalysen reviderades, se not 8 *Förändringar förvärvsanalys*, koncernen sidan 17. Utöver det 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
April-juni										
Nettoomsättning, extern	605	521	199	224	99	114	-	-	903	859
Nettoomsättning, koncernintern	1	3	5	3	1	0	-7	-6	-	-
Nettoomsättning	606	524	204	227	100	114	-7	-6	903	859
Kostnad för sålda varor	-410	-359	-165	-180	-76	-86	5	6	-646	-619
Bruttoresultat	196	165	39	47	24	28	-2	0	257	240
Övriga rörelsekostnader	-153	-103	-21	-31	-19	-17	-22	-16	-215	-167
Rörelseresultat	43	62	18	16	5	11	-24	-16	42	73
Finansiella poster									-12	-21
Resultat före skatt									30	52
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	-1	-7	-10	-3	-	-	8	-1	-3	-11
Av- och nedskrivningar	14	9	11	11	5	5	17	10	47	35
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	195	165	39	47	24	28	-2	0	256	240
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	42	55	8	13	5	11	-16	-17	39	62
EBITDA, före jämförelsestörande poster	56	64	19	24	10	16	-7	-7	78	97
Medelantal anställda	436	341	225	212	150	154	17	14	828	721
Antal anställda, per balansdagen	440	344	228	216	151	156	17	14	836	730

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 17-19.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Januari-juni										
Nettoomsättning, extern	1 259	1 125	415	463	194	217	-	-	1 868	1 805
Nettoomsättning, koncernintern	6	5	13	9	3	0	-22	-14	-	-
Nettoomsättning	1 265	1 130	428	472	197	217	-22	-14	1 868	1 805
Kostnad för sålda varor	-859	-764	-347	-376	-150	-163	20	13	-1 336	-1 290
Bruttoresultat	406	366	81	96	47	54	-2	-1	532	515
Övriga rörelsekostnader	-303	-242	-55	-66	-37	-33	-41	-30	-436	-371
Rörelseresultat	103	124	26	30	10	21	-43	-31	96	144
Finansiella poster									-23	-31
Resultat före skatt									73	113
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	-1	-7	-10	-3	-	-	10	-1	-1	-11
Av- och nedskrivningar	27	19	21	23	9	10	28	19	85	71
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	405	366	81	96	47	54	-2	-1	531	515
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	102	117	16	27	10	21	-33	-32	95	133
EBITDA, före jämförelsestörande poster	129	136	37	50	19	31	-13	-13	172	204
Medelantal anställda	444	342	220	208	150	154	16	14	830	718
Antal anställda, per balansdagen	440	344	228	216	151	156	17	14	836	730

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 17-19.

Friggs lanserade under kvartalet två nya majsakor i Sverige med säsongssmakerna Blåbär och Kanelbulle.



Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	278	243	0	0	1	-	-	-	279	243
Övriga Europa	326	280	203	226	95	111	-7	-6	617	611
Övriga länder utanför Europa	2	1	1	1	4	3	-	-	7	5
Nettoomsättning	606	524	204	227	100	114	-7	-6	903	859
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	95	84	-	-	-	-	-	-	95	84
Dagligvaruhandel	396	324	89	102	30	33	-	-	515	459
Food Service	21	11	58	52	1	0	-	-	80	63
Hälsotackhandel	34	39	47	60	52	65	-	-	133	164
Övrig fackhandel	30	33	4	5	0	1	-	-	34	39
Övriga	29	30	1	5	16	15	-	-	46	50
Koncernintern försäljning	1	3	5	3	1	0	-7	-6	-	-
Nettoomsättning	606	524	204	227	100	114	-7	-6	903	859
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	176	200	204	227	100	115	-7	-6	473	536
Hälsolivsmedel	261	137	-	-	-	-	-	-	261	137
Konsumenthälsoprodukter	167	184	-	-	-	-	-	-	167	184
Tjänster kopplade till produkthantering	2	3	0	-	0	-1	0	0	2	2
Nettoomsättning	606	524	204	227	100	114	-7	-6	903	859
<i>Varumärken</i>										
Egna	437	379	129	135	80	91	-7	-6	639	599
Licensierade	111	134	-	-	8	9	-	-	119	143
Kontraktstillverkning	56	8	75	92	12	15	-	-	143	115
Tjänster kopplade till produkthantering	2	3	0	-	0	-1	0	0	2	2
Nettoomsättning	606	524	204	227	100	114	-7	-6	903	859

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

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	563	525	0	0	1	-	-	-	564	525
Övriga Europa	700	603	427	471	189	211	-22	-14	1 294	1 271
Övriga länder utanför Europa	2	2	1	1	7	6	-	-	10	9
Nettoomsättning	1 265	1 130	428	472	197	217	-22	-14	1 868	1 805
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	182	175	-	-	-	-	-	-	182	175
Dagligvaruhandel	838	707	190	202	58	49	-	-	1 086	958
Food Service	39	31	109	118	2	1	-	-	150	150
Hälsotackhandel	75	87	105	125	100	128	-	-	280	340
Övrig fackhandel	61	68	9	10	1	2	-	-	71	80
Övriga	64	57	2	8	33	37	-	-	99	102
Koncernintern försäljning	6	5	13	9	3	0	-22	-14	-	-
Nettoomsättning	1 265	1 130	428	472	197	217	-22	-14	1 868	1 805
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	396	423	428	472	197	216	-22	-14	999	1 097
Hälsolivsmedel	529	313	-	-	-	-	-	-	529	313
Konsumenthälsoprodukter	336	388	-	-	-	-	-	-	336	388
Tjänster kopplade till produkthantering	4	6	0	-	0	1	0	0	4	7
Nettoomsättning	1 265	1 130	428	472	197	217	-22	-14	1 868	1 805
<i>Varumärken</i>										
Egna	912	815	265	282	156	169	-22	-14	1 311	1 252
Licensierade	233	291	-	-	16	18	-	-	249	309
Kontraktstillverkning	116	18	163	190	25	29	-	-	304	237
Tjänster kopplade till produkthantering	4	6	0	-	0	1	0	0	4	7
Nettoomsättning	1 265	1 130	428	472	197	217	-22	-14	1 868	1 805

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

Not 5 | Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Valutaswap	0	0	0
Valutaoption	-	3	-
Valutatermin	0	-	-
Villkorade köpeskillingar	11	55	24
Summa	11	58	24
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga långfristiga skulder	14	12	15
Övriga kortfristiga skulder	87	132	79
Summa	101	144	94
Summa skulder	112	202	118

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaswap och valutatermin, redovisade till verkligt värde i balansräkningen vid periodens utgång. Värderingen ligger i nivå 2, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. En marknadsansats har använts och verkliga värden baseras på notering hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen hade tilläggsköpeskillingar, värderade till verkligt värde vid periodens utgång. Värderingen ligger i nivå 3, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingar beräknas genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoresultat, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sanno-

likheten för respektive utfall. Det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingarna kan förändras om underliggande antaganden för värdering förändras.

Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i posterna långfristiga fordringar respektive övriga fordringar i koncernbalansräkningen. Skulder värderade till verkligt värde redovisas i posterna övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder i koncernbalansräkningen. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

För ytterligare information hänvisas till not 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2020, sidorna 128–129.

Not 6 | Villkorade köpeskillingar, koncernen

Mkr	
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-01-01	78
Valutakursförändring	2
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-25
Utgående villkorade köpeskillingar 2020-06-30	55
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-07-01	55
Valutakursförändring	-2
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-29
Utgående villkorade köpeskillingar 2020-12-31	24
Ingående villkorade köpeskillingar 2021-01-01	24
Utbetalda villkorade köpeskillingar	-3
Valutakursförändring	0
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-10
Utgående villkorade köpeskillingar 2021-06-30	11
<i>Förväntade utbetalningar</i>	
Förväntad utbetalning 2022	11
Total	11

Den kvarvarande villkorade köpeskillingen uppgick till 11 Mkr (55) och var relaterad till rörelseförvärvet Davert GmbH (2018). I jämförelseperioden ingick det villkorade köpeskillingar för Davert GmbH med 28 Mkr, Eisblümerl Natur-

kost GmbH (2019) med 26 Mkr och Ekko Gourmet (2019) med 1 Mkr. Moderbolaget, Midsona AB, innehar den villkorade tilläggsköpeskillingen hänförlig till rörelseförvärvet Davert GmbH.

Not 7 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2020-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2020-06-30	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2020-07-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2020-12-31	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2021-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Inlösen teckningsoptioner	-	213 180	213 180
Antal aktier 2021-06-30	755 820	64 461 968	65 217 788
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			326 088 940
Röster på balansdagen, antal			72 020 168

Under januari 2021 förändrades antalet aktier och röster i Midsona AB (publ) till följd av att en över årsskiftet pågående emission slutfördes varvid 187 000 teckningsoptioner utnyttjades i utbyte mot 213 180 B-aktier inom ramen för incitamentsprogrammet TO2017/2020, som antogs vid extra bolagsstämma den 1 december 2017.

Det fanns ett utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång, TO2019/2022, som maximalt kan ge 149 480 nya B-aktier vid full konvertering.

B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för utestående teckningsoptionsprogram, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades. För mer information om TO2019/2022, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2020 sidorna 114–116.

Not 8 | Förändringar förvärvsanalys, koncernen

Den 7 oktober 2020 förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget System Frugt A/S. Efter en analys av värdet på tillgångar gjordes det under det andra

kvartalet 2021 en revidering av några poster i den initiala förvärvsanalysen, som presenterades i bokslutskommuniké 2020 och årsredovisning 2020.

Förändringar i det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Före förändring	Förändring	Efter förändring
Immateriella anläggningstillgångar	173	-9	164
Koncerngoodwil	149	-13	136
Uppskjutna skattefordringar	20	20	40
Uppskjutna skatteskulder	38	-2	36

Revideringen medförde att 149 Mkr (105,6 MDKK) allokerades till varumärken, 13 Mkr (8,9 MDKK) till kund kontrakt, 36 Mkr (25,2 MDKK) till uppskjuten skatteskuld och 136 Mkr (96,3 MDKK) till goodwill. Ett varumärke med ett verkligt värde om 147 Mkr (104,5 MDKK) bedömdes fortsatt ha en obestämbar nytt-

jandeperiod medan ett varumärke med ett verkligt värde om 2 Mkr (1,2 MDKK) bedömdes fortsatt ha en nyttjandeperiod 5 år. Förvärvsanalysen är efter revideringen fortsatt preliminär, beroende på att det pågår fortsatta analyser av värdet på tillgångar.

Definitioner

Midsona presenterar vissa finansiella mått i halvårsrapporten 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 2020, sidorna 150–153. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

EBITDA. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	39	62	95	133	205	243
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	3	11	1	11	4	14
Rörelseresultat	42	73	96	144	209	257
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	12	23	23	48	48
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	8	-	8	-	8	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	23	54	48	105	99
EBITDA	89	108	181	215	370	404
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	-11	-11	-9	-11	-12	-14
EBITDA, före jämförelsestörande poster	78	97	172	204	358	390
Nettoomsättning	903	859	1 868	1 805	3 772	3 709
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	8,6%	11,3%	9,2%	11,3%	9,5%	10,5%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Omstruktureringskostnader, netto	-1	5	-1	5	19	25
Omvärdering villkorad köpeskilling	-10	-8	-10	-8	-38	-36
Förvärvsrelaterade kostnader	-	0	2	0	7	5
Förvärvsrelaterade intäkter (negativ koncerngoodwill)	-	-8	-	-8	-	-8
Nedskrivning av immateriell tillgång	8	-	8	-	8	-
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	-3	-11	-1	-11	-4	-14
Nedskrivning av immateriell tillgång	-8	-	-8	-	-8	-
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	-11	-11	-9	-11	-12	-14

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Kostnad för sålda varor	-1	-	-1	-	4	5
Försäljningskostnader	8	1	8	1	12	5
Administrationskostnader	0	4	0	4	11	15
Övriga rörelseintäkter	-10	-16	-10	-16	-38	-44
Övriga rörelsekostnader	0	-	2	-	7	5
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	-3	-11	-1	-11	-4	-14
Försäljningskostnader	-8	-	-8	-	-8	-
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	-11	-11	-9	-11	-12	-14

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2020
EBITDA	370	404
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	-31	-39
Proforma justering	8	9
Justerad EBITDA	347	374

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

Mkr	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	1 592	1 324	1 526
Kortfristiga räntebärande skulder	210	137	253
Likvida medel ¹	-86	-151	-195
Nettoskuld	1 716	1 310	1 584

¹ Några kortfristiga placeringar, jämförda 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	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Eget kapital och skulder	5 157	4 782	5 157	4 782	5 157	5 127
Övriga långfristiga skulder	-14	-58	-14	-58	-14	-38
Uppskjutna skatteskulder	-338	-316	-338	-316	-338	-342
Leverantörsskulder	-397	-353	-397	-353	-397	-405
Övriga kortfristiga skulder	-101	-144	-101	-144	-101	-80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-184	-172	-184	-172	-184	-170
Sysselsatt kapital	4 123	3 739	4 123	3 739	4 123	4 092
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 162	3 904	4 092	3 848	3 739	3 848
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 143	3 822	4 108	3 794	3 931	3 970

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2020
Resultat före skatt	164	204
Finansiella kostnader	57	59
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	221	263
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 931	3 970
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	6,6

Fritt kassaflöde. Kassaflöde från den löpande verksamheten reducerad med kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv/försäljning av rörelser, förvärv/försäljning av varumärken och produkt rättigheter samt expansionsinvesteringar

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	89	-48	99	136	283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-5	-35	-48	-356	-369
Förvärv av företag eller verksamhet	3	0	3	35	246	278
Expansionsinvestering ny produktionslinje	11	-	19	-	19	-
Förvärv av varumärken och produkt rättigheter	-	-	-	-	60	60
Fritt kassaflöde	-35	84	-61	86	105	252

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

Mkr	April-juni 2021	April-juni 2020	Jan-juni 2021	Jan-juni 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	903	859	1 868	1 805	3 772	3 709
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-859	-705	-1 805	-1 491	-3 395	-3 081
Nettoomsättning, förändring	44	154	63	314	377	628
Strukturella förändringar	-104	-148	-210	-278	-506	-574
Valutakursförändringar	24	12	58	6	117	65
Organisk förändring	-36	18	-89	42	-12	119
Organisk förändring	-4,2%	2,6%	-4,9%	2,8%	-0,4%	3,9%
Strukturella förändringar	12,1%	21,0%	11,6%	18,6%	14,9%	18,6%
Valutakursförändringar	-2,8%	-1,7%	-3,2%	-0,4%	-3,4%	-2,1%

Kvartalsdata, koncernen¹

Mkr	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3
Nettoomsättning	903	965	1 083	821	859	946	825	765	705	786	755	773
Kostnad för sålda varor	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594	-524	-490	-570	-536	-546
Bruttoresultat	257	275	299	223	240	275	231	241	215	216	219	227
Försäljningskostnader	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129	-122	-123	-131	-119	-125
Administrationskostnader	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64	-56	-59	-61	-52	-56
Övriga rörelseintäkter	13	7	17	16	17	2	30	-1	7	1	1	3
Övriga rörelsekostnader	0	-4	-1	-4	9	-10	-16	-5	-1	-3	-3	2
Rörelseresultat	42	54	66	47	73	71	52	57	39	22	46	51
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-8	0	-1	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter	-5	7	7	3	-29	33	0	0	0	0	6	0
Finansiella kostnader	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9	-13	-14	-17	-8	-10
Resultat före skatt	30	43	51	40	52	61	42	44	25	5	44	41
Skatt på periodens resultat	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7	-9	-2	-1	-11	-9
Periodens resultat	24	33	55	34	40	47	35	35	23	4	33	32
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	-3	2	7	-10	-11	-	-5	-8	-6	25	-	-1
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	39	56	73	37	62	71	47	49	33	47	46	50
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	47	38	41	35	35	36	34	28	26	26	13	18
EBITDA	89	92	107	82	108	107	86	85	65	48	59	69
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	36	40	48	25	24	36	29	20	20	51	13	17
EBITDA, före jämförelsestörande poster	78	94	114	72	97	107	81	77	59	73	59	68
Fritt kassaflöde	-35	-26	102	64	84	2	103	19	75	-42	44	96
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29	-19	113	71	89	10	117	29	87	-35	58	98
Antal anställda, per balansdagen	836	831	834	723	730	713	721	571	530	526	525	533

¹ Kvartalsdata för 2018 är inte omräknade för effekter i resultaträkningen vid omräkning till IFRS 16.

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