



midsona

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2022

God försäljningsutveckling i kvartalet

April-juni 2022 (andra kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 956 Mkr (903).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 34 Mkr (78), motsvarande en marginal på 3,6 procent (8,6) och EBITDA uppgick till 28 Mkr (89).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till -7 Mkr (39), motsvarande en marginal på -0,7 procent (4,3) och rörelseresultat uppgick till -13 Mkr (42).
- Periodens resultat uppgick till -20 Mkr (24), motsvarande ett resultat per aktie på -0,28 kr (0,37) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (-29).
- Det beslutades om ett omstruktureringsprogram för att stärka konkurrenskraften, där kostnadsbasen ska minskas med 40 Mkr på årsbasis. Omstruktureringskostnader belastade periodens resultat med 6 Mkr.

Januari-juni 2022 (sex månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 928 Mkr (1 868).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 96 Mkr (172), motsvarande en marginal på 5,0 procent (9,2) och EBITDA uppgick till 90 Mkr (181).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 15 Mkr (95), motsvarande en marginal på 0,8 procent (5,1) och rörelseresultat uppgick till 9 Mkr (96).
- Periodens resultat uppgick till -8 Mkr (57), motsvarande ett resultat per aktie på -0,11 kr (0,88) före och -0,11 kr (0,87) efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46 Mkr (-48).

Nyckeltal, koncernen ¹	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättningstillväxt, %	5,9	5,1	3,2	3,5	1,6	1,7
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	23,6	28,3	24,9	28,4	25,3	27,0
Bruttomarginal, %	23,5	28,5	24,8	28,5	25,1	26,9
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	3,6	8,6	5,0	9,2	6,0	8,3
EBITDA-marginal, %	2,9	9,9	4,7	9,7	6,2	8,7
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	-0,7	4,3	0,8	5,1	2,0	4,2
Rörelsemarginal, %	-1,4	4,7	0,5	5,1	1,9	4,3
Vinstmarginal, %	-2,8	3,3	-0,7	3,9	0,8	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %					2,8	4,1
Nettoskuld, Mkr	1 452	1 716	1 452	1 716	1 452	1 436
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					6,2	4,4
Soliditet, %	54,0	45,0	54,0	45,0	54,0	54,4
Fritt kassaflöde, Mkr	53	-35	38	-61	5	-94

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i halvårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 18-19 i halvårsrapporten och sidorna 184-188 i årsredovisning 2021.



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 20 juli 2022 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

Andra kvartalet var fortsatt utmanande och präglades av ett ökande inflationstryck. Samtidigt såg vi en god efterfrågan för våra produkter och förutser ett fortsatt stort konsumentintresse för hälsosamma val. För att möta den exceptionella kostnadsinflationen genomför vi ett antal åtgärder med ambitionen att fullt ut kompensera för kostnadsökningarna.

Organisk tillväxt vittnar om god efterfrågan

Försäljningen under kvartalet var 956 Mkr (903), vilket för oss är ett bevis på att konsumenter vill fortsätta att äta hälsosamt och är beredda att betala för det. Vi såg en fortsatt stark utveckling för våra egna konventionella varumärken och våra konsumenthälsosvarumärken samtidigt som vår ekologiska försäljning, som var mycket stark under pandemin, utvecklades svagare. Överlag är vår marknadsanalys, vilken delas av oberoende marknadsbedömare, att konsumenter kommer att fortsätta att prioritera hälsosam mat.

Fortsatta prisökningar på alla insatsvaror

Kriget i Ukraina, transportproblem och ofördelaktig valutakursutveckling ledde under första halvåret till bristsituationer och fortsatta dramatiska prisökningar för i stort sett alla insatsvaror. Prisökningarna implementerades enligt plan, men tillkommande kostnadsinflation under andra kvartalet var så pass hög att resultatet för kvartalet, trots ökad försäljning och kostnadsbesparande åtgärder, försämrades jämfört med samma period föregående år.

Egna prisökningar mottas generellt väl

Vi har som ambition att fullt ut kompensera för kostnadsinflationen genom att så snabbt som möjligt föra över kostnadsökningarna i nästa led och har därför aviserat nya prisökningar. Ett antal av dessa har eller kommer att ge effekt redan under juli månad och de kommer att följas av ytterligare prisökningar senare under innevarande kvartal. Våra prishöjningar har generellt mottagits väl eftersom kostnadsinflationen och dess orsaker är väl kända.

Fortsatt kostnadsutveckling svår att förutspå

När det gäller den fortsatta kostnadsutvecklingen för insatsvaror är det svårt att ge en prognos och volatiliteten i både råvarupriser och valutor (framför allt USD och EUR) är en kontinuerlig utmaning. Riktningen för många priser är fortfarande uppåt, men inte lika dramatiskt som tidigare. Prisläget kommer naturligtvis till stor del att bestämmas av utfallet av årets skördar, något vi bevakar noga.

Fullt fokus på kostnadskontroll, initierat program löper enligt plan

För att stärka resultatet initierade vi under inledningen av andra kvartalet ett omstruktureringsprogram med ambitionen att sänka kostnaderna med 40 Mkr på årsbasis. Programmet löper enligt plan och har under kvartalet medfört en minskning av antalet anställda inom administrativa funktioner med 5 procent. Dessutom har vi identifierat och implementerat ytterligare kostnadsbesparingar utöver det aviserade programmet.

Förstärkt leveranskedja och starkt kassaflöde

De åtgärder som genomfördes under första halvåret för att förbättra leveranskedjan i syfte att få större säkerhet i varuförsörjningen gav under kvartalet god effekt. Vi har exempelvis i god tid fått in råvaror för högsäsongen i utleveranser av torkad frukt och nötter inför julhelgen, något som inte var fallet föregående år och medförde extra kostnader för inköp av råvaror på spotmarknaden. Tack vare en förstärkt leveranskedja har vi i år en betydligt bättre planering inför den viktiga julsäsongen. Den goda planeringen medförde dock en ökad kapitalbindning i varulager. Trots det var fritt kassaflöde i kvartalet relativt starkt, 53 Mkr (-35).

Vi ser framåt med tillförsikt

Sammantaget är vi fullt fokuserade på att stärka vårt resultat och gläds över den stabila försäljningen, som är ett gott tecken på att intresset för hälsosam mat fortsatt är högt. Vi ser inga tecken på en minskad efterfrågan på våra produkter. Trots prisökningar gör konsumenterna hållbara val vilket märks i att våra prisökningar generellt sett har god acceptans och får successivt genomslag. Vi ser framtiden an med tillförsikt. Den starka underliggande konsumenttrenden för hållbara och växtbaserade produkter fortsätter.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 2

956 Mkr

Nettoomsättning

34 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

3,6 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

April–juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 956 Mkr (903), en ökning med 5,9 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 0,4 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,0 procent och valutakursförändringar med 2,5 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten –2,3 procent. Koncernen uppvisade som helhet en organisk tillväxt driven av god försäljningsutveckling för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter samt för licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Det var fortsatta utmaningar för koncernens egna varumärken i kategorin ekologiska produkter med svag försäljningsutveckling på flertalet geografiska marknader. Försörjningskedjan var fortsatt under stor press med väsentligt längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen. Genom god planering och framförhållning kunde leveransförmågan hållas någorlunda uppe.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 225 Mkr (257) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 226 Mkr (256), motsvarande en marginal på 23,6 procent (28,3). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på insatsvaror, färdigvaror, energi och transporter, som det ännu inte kompenseras för med uttag i nästa led. Prisökningar genomfördes enligt plan, baserat på aviseringar till kunder föregående kvartal, men dessa räckte inte till för att kompensera för den accelererande breda kostnadsinflationen. Volatiliteten i valutorna EUR och USD, som koncernen köper in merparten av sina råvaror och färdigvaror i, var hög och påverkade marginalutvecklingen i negativ riktning. Dessutom var varumixen ogynnsam till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter. Nya prisökningar aviserades till kunder som kommer få genomslag i bruttoresultatet under det tredje kvartalet. Målsättningen är att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen under andra halvåret 2022.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till –13 Mkr (42) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till –7 Mkr (39), motsvarande en marginal på –0,7 procent (4,3). Periodens avskrivningar uppgick till –41 Mkr (–39), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –12 Mkr (–12) och materiella anläggningstillgångar –29 Mkr (–27). EBITDA uppgick till 28 Mkr (89) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 34 Mkr (78), motsvarande en marginal på 3,6 procent (8,6). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av en svag bruttomarginalutveckling. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god i koncernen och perioden präglades av arbetet kring det initierade omstruktureringsprogrammet med målsättningen att sänka kostnadsbasen med 40 Mkr på årsbasis. Omstruktureringskostnader belastade periodens resultat

med 6 Mkr och programmet började löpa enligt plan med vissa realiserade besparingar redan i perioden. Dessutom påverkades EBITDA av negativa operativa omräkningsdifferenser, som delvis kompensterades av en mindre realisationsvinst på avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –6 Mkr (3) och utgjordes av omstruktureringskostnader. I jämförelseperioden utgjordes jämförelsestörande poster av omvärderad villkorad köpeskilling 10 Mkr, återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr och nedskrivning immateriell tillgång –8 Mkr.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –14 Mkr (–12). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –11 Mkr (–8) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–1). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till –1 Mkr (–1). Övriga finansiella poster uppgick till –1 Mkr (–2).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –20 Mkr (24), motsvarande ett resultat per aktie på –0,28 kr (0,37) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 7 Mkr (–6), varav aktuell skatt 3 Mkr (–3) och uppskjuten skatt 4 Mkr (–3). Effektiv skattesats var 27,4 procent (21,6).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (–29) och förbättrades som en konsekvens av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital, primärt till följd av ökade rörelseskulder. Kapitalbindningen i varulager fortsatte i viss mån och var i all väsentlighet relaterad till en sedvanlig lageruppbyggnad inför sommarmånaderna samt tidigare lagda inleveranser av rå- och insatsvaror till följd av väsentligt längre ledtider för transporter. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –4 Mkr (–2) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –11 Mkr (–17), varav expansionsinvestering i South Europe –3 Mkr (–11), samt en försäljning av materiella anläggningstillgångar 7 Mkr i all väsentlighet utgörande en fastighet i South Europe. I jämförelseperioden ingick även en utbetald villkorad tilläggsköpeskilling –3 Mkr. Expansionsinvesteringen i Spanien är sedan tidigare tagen i drift, men det återstår en del av investeringen för att den ska bli komplett, vilket beräknas ske under det fjärde kvartalet 2022. Fritt kassaflöde uppgick till 53 Mkr (–35). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –33 Mkr (–11), vilket utgjordes av upptagna lån 12 Mkr (151), varav utnyttjad checkkredit 12 Mkr, amortering av lån –30 Mkr (–83) och amortering av leasingkulder –15 Mkr (–15). I jämförelseperioden ingick även lämnad utdelning med –42 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 17 Mkr (–38).

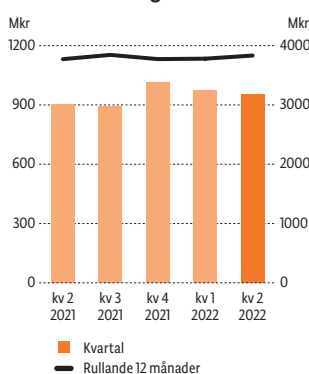
68 procent'

Andel egna varumärken, intäkter

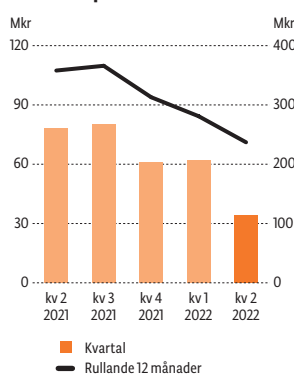
–2,3 procent'

Organisk tillväxt egna varumärken

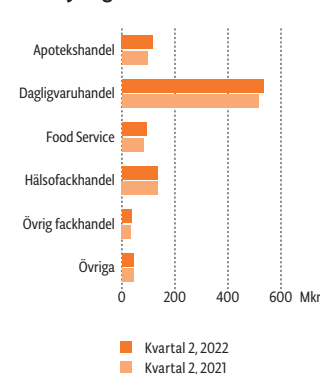
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹Avsjer kvartal 2, 2022

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 928 Mkr (1 868), en ökning med 3,2 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -2,7 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,3 procent och valutakursförändringar med 2,6 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -3,3 procent. Försäljningsutvecklingen var för jämförbara enheter som helhet vikande för koncernen, trots en stark tillväxt för egna varumärken i kategorierna hälsolivmedel och konsumenthälsoprodukter. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var försäljningen svag. Borttagna pandemirestriktioner i samhället jämfört med föregående år medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket sammantaget missgynnade kategorin ekologiska produkter. Försörjningskedjan var fortsatt under press med längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 479 Mkr (532) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 480 Mkr (531), motsvarande en marginal på 24,9 procent (28,4). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Dessutom var volatiliteten i valutorna EUR och USD, som koncernen köper in merparten av sina råvaror och färdigvaror i, hög och påverkade marginalutvecklingen i negativ riktning. Nya prishöjningar såväl aviserades som genomfördes till kunder i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket för att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen under andra halvåret 2022.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 9 Mkr (96) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 15 Mkr (95), motsvarande en marginal på 0,8 procent (5,1). Periodens avskrivningar uppgick till -81 Mkr (-77), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -24 Mkr (-23) och materiella anläggningstillgångar -57 Mkr (-54). Dessutom gjordes en nedskrivning av immateriell tillgång med -8 Mkr i jämförelseperioden till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt. EBITDA uppgick till 90 Mkr (181) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 96 Mkr (172), motsvarande en marginal på 5,0 procent (9,2). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre affärsvolym för jämförbara enheter och en svag bruttomarginalutveckling. Det gjordes fortsatt selektiva investeringar i egna varumärken. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god i koncernen. Ett omstruktureringsprogram initierades under det andra kvartalet, som ett led i att stärka koncernens konkurrenskraft.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -6 Mkr (1) och utgjordes av omstruktureringskostnader. I jämförelseperioden utgjordes jämförelsestörande poster av omvärderad villkorad köpeskilling 10 Mkr, återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr, nedskrivning immateriell tillgång -8 Mkr och förvärsrelaterade kostnader -2 Mkr.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -22 Mkr (-23). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -19 Mkr (-16) och räntekostnader

hänförliga till leasing var -2 Mkr (-2). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (-2). Övriga finansiella poster uppgick till -2 Mkr (-3).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -8 Mkr (57), motsvarande ett resultat per aktie på -0,11 kr (0,88) före utspädning och -0,11 kr (0,87) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 5 Mkr (-16), varav aktuell skatt -3 Mkr (-11) och uppskjuten skatt 8 Mkr (-5). Effektiv skattesats var 40,3 procent (22,2).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46 Mkr (-48) till följd av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Den förbättrade förändringen i rörelsekapitalet var primärt driven av en minskad kapitalbindning i varulager och ökade rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -14 Mkr (-35) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -21 Mkr (-32), varav expansionsinvestering i South Europe -6 Mkr (-19), samt en försäljning av materiella anläggningstillgångar 7 Mkr. I jämförelseperioden ingick även en utbetald villkorad tilläggsköpeskilling tidigare års förvärv med -3 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till 38 Mkr (-61). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -19 Mkr (-27), vilket utgjordes av upptagna lån 70 Mkr (151), varav utnyttjad checkkredit 64 Mkr, amortering av lån -60 Mkr (-106) och amortering av leasingskulder -29 Mkr (-30). I jämförelseperioden ingick även lämnad utdelning med -42 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 13 Mkr (-110).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 64 Mkr (86) och det fanns outnyttjade krediter på 406 Mkr (250) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 452 Mkr (1 716) och var vid utgången av föregående kvartal 1 464 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 6,2 ggr (4,9) och vid utgången av föregående kvartal var den 5,1 ggr. Eget kapital uppgick till 2 931 Mkr (2 321) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 928 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat -20 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 23 Mkr. Soliditeten var 54,0 procent (45,0) vid periodens utgång.



Varumärket Happy Bio i Frankrike lanserade snacks i form av Biscuits Crackers under kvartalet.

Division Nordics ¹	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	657	606	1 314	1 265	2 660	2 611
Bruttoresultat	185	195	384	405	780	800
Bruttomarginal, %	28,2	32,2	29,3	32,0	29,3	30,7
EBITDA	39	56	92	129	225	263
EBITDA-marginal, %	5,9	9,3	6,9	10,2	8,5	10,1

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 657 Mkr (606), en ökning med 8,3 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 1,7 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -0,7 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet god, driven av en stark tillväxt för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter, såsom Friggs, Earth Control, Gainomax och Swebar. Även den licensierade varumärkesportföljen uppvisade en försäljningstillväxt med bland annat stark införsäljning av säsongrelaterade produkter inför sommarmånaderna. Däremot hade fortsatt försäljningen för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter en svagare utveckling.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 185 Mkr (195), motsvarande en marginal på 28,2 procent (32,2). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det ännu inte kompenseras för med uttag i nästa led. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på både EUR och USD starkt till den negativa marginalutvecklingen, då en anseelig andel råvaror köps in i USD till Danmark och en anseelig andel färdigvaror köps in i EUR till Sverige och Norge. Nya prishöjningar aviserades till kunder som konsekvens av det ökade inflationstrycket med genomslag i bruttoresultatet under det tredje kvartalet.

EBITDA

EBITDA uppgick till 39 Mkr (56), motsvarande en marginal på 5,9 procent (9,3), som en konsekvens av ett lägre bruttoresultat. Dessutom påverkades EBITDA av negativa operativa omräkningsdifferenser. Realiserade besparingar från omstruktureringsprogram och god kostnadskontroll kompenserade bara i viss mån för det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 314 Mkr (1 265), en ökning med 3,9 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -3,5 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande, trots en stark tillväxt för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Det var dock fortsatta utmaningar för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter med en generell svag försäljningsutveckling.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 384 Mkr (405), motsvarande en marginal på 29,3 procent (32,0). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på både EUR och USD starkt till den negativa marginalutvecklingen. Nya prishöjningar aviserades till kunder och genomfördes i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och för att framåtriktat återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till 92 Mkr (129), motsvarande en marginal på 6,9 procent (10,2), som en konsekvens av ett lägre bruttoresultat. Dessutom påverkades EBITDA av negativa operativa omräkningsdifferenser, vilka var positiva i jämförelseperioden. Uttag av kostnadsnynergier från förvärv, realiserade besparingar från omstruktureringsprogram och god kostnadskontroll kompenserade bara i viss mån för det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen.

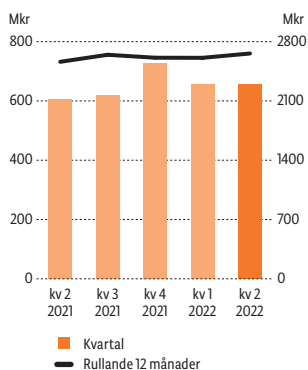
70 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

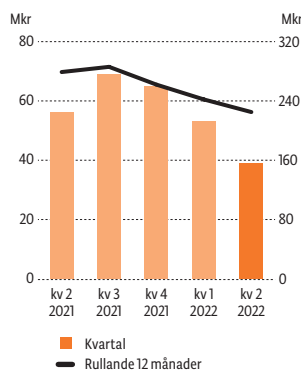
-0,7 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

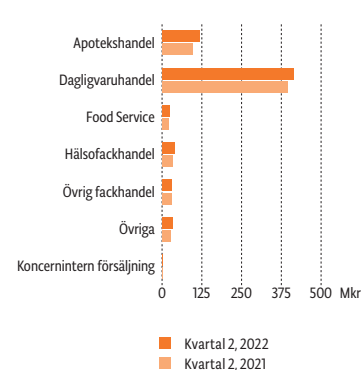
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 2, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

22%

Division North Europe ¹	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	215	204	437	428	840	831
Bruttoresultat	31	39	66	81	128	143
Bruttomarginal, %	14,6	18,9	15,1	18,9	15,2	17,2
EBITDA	6	19	15	37	28	50
EBITDA-marginal, %	3,0	9,2	3,5	8,7	3,4	6,1

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 215 Mkr (204), en ökning med 5,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 1,7 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 1,3 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet stabil, driven av god försäljningstillväxt för egna varumärken. Framför allt ökade försäljningsvolymerna till försäljningskanalen food service. Färre pandemirestriktioner i samhället jämfört med föregående medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket bidrog till den starka försäljningstillväxten för food service.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 31 Mkr (39), motsvarande en marginal på 14,6 procent (18,9). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av en ogynnsam produktmix och det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det ännu inte kompenseras för med uttag i nästa led. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på USD till den negativa marginalutvecklingen, då en ansevärd del råvaror köps in i USD. Genomförda prisökningar räckte inte till för att täcka de ökade kostnaderna som det fortsatta inflationstrycket medförde, varför nya prishöjningar aviserades till kunder med genomslag i bruttoresultatet under det tredje kvartalet.

EBITDA

EBITDA uppgick till 6 Mkr (19), motsvarande en marginal på 3,0 procent (9,2) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet. Dessutom var försäljningskostnaderna högre till följd av bland annat högre kostnader för utfrakter.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 437 Mkr (428), en ökning med 2,1 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -1,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 1,1 procent. Försäljningsutvecklingen var relativt stabil med försäljningstillväxt för egna varumärken. Försäljningsvolymerna till försäljningskanalen food service hade en start tillväxt. Färre pandemirestriktioner i samhället jämfört med föregående år medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket starkt bidrog till försäljningstillväxten för food service, delvis på viss bekostnad av en liten svagare försäljningsutveckling till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 66 Mkr (81), motsvarande en marginal på 15,1 procent (18,9). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av en ogynnsam varumix och det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Nya prishöjningar aviserades till kunder och genomfördes i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och för att framåtriktat återställa marginalen. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på USD till den negativa marginalutvecklingen, då en ansevärd del råvaror köps in i USD.

EBITDA

EBITDA uppgick till 15 Mkr (37), motsvarande en marginal på 3,5 procent (8,7) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet. Dessutom ökade i viss mån försäljningskostnaderna bland annat till följd av högre kostnader för utfrakter.

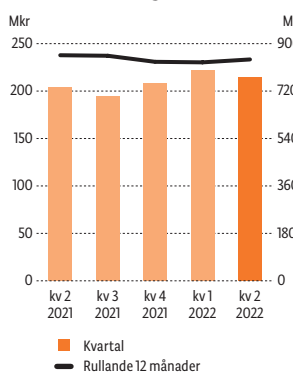
63 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

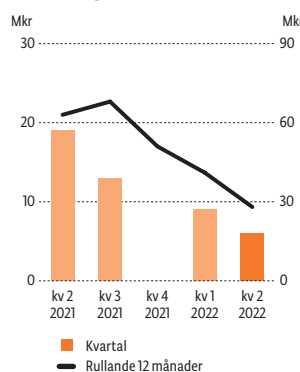
1,3 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

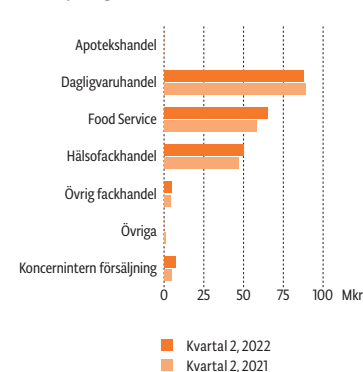
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 2, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

10%

Division South Europe ¹	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	96	100	196	197	369	369
Bruttoresultat	10	24	31	47	60	77
Bruttomarginal, %	9,9	23,4	15,5	23,8	16,4	20,8
EBITDA	-5	10	1	19	8	26
EBITDA-marginal, %	-5,5	10,0	0,6	9,7	2,2	7,0

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

April-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 96 Mkr (100), en minskning med 4,8 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -7,8 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -17,0 procent. Försäljningsutvecklingen för egna varumärken var som helhet svag till följd av den pågående strukturförändringen där verksamhetens största försäljningskanal, hälsofackhandeln, förlorar kunder som i större utsträckning väljer att göra sina inköp i dagligvaruhandeln. Det förelåg även brist-situationer på vissa råvaror, vilket medförde visst försäljningsbortfall. Försäljningen till dagligvaruhandeln visade på god tillväxt, trots ett planerat leveransavbrott för varumärket Happy Bio, då lager och distribution flyttades till egen regi. Dessutom bidrog nya utrustade affärsvolymen av kontraktstillverkade produkter starkt till den positiva utvecklingen till dagligvaruhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 10 Mkr (24), motsvarande en marginal på 9,9 procent (23,4). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av en ogynnsam varumix och det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det ännu inte kompenseras för med uttag i nästa led. Dessutom påverkades marginalen av temporära merkostnader för att flytta lager och distribution för varumärket Happy Bio till egen regi. Kapacitetsutnyttjandet i den nya ianspråktaga produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ var fortsatt låg, vilket bidrog till den svaga marginalutvecklingen. Nya prishöjningar aviserades till kunder som konsekvens av det ökade inflationstrycket med genomslag i bruttoresultatet under nästa kvartal.

EBITDA

EBITDA uppgick till -5 Mkr (10), motsvarande en marginal på -5,5 procent (10,0) och minskade som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet. Dessutom var försäljningskostnaderna högre till följd av investeringar i extern säljkår för att driva försäljningstillväxt i dagligvaruhandeln. En fastighet i Spanien, där verksamhet bedrevs fram till juli 2021, avyttrades med en mindre realisationsvinst.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 196 Mkr (197), en minskning med 0,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,5 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -9,4 procent. Försäljningen var som helhet vikande till följd av en svag utveckling för flertalet egna varumärken. Lägre försäljningsvolymen till hälsofackhandeln kunde inte riktigt kompenseras fullt ut med motsvarande högre volymen till dagligvaruhandeln. Framför allt den franska marknaden för ekologiska produkter är sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolymen till hälsofackhandeln till förmån för dagligvaruhandeln. Varumärket Happy Bio hade som helhet en stabil försäljningsutveckling i perioden, trots försäljningsbortfall i juni månad till följd av såväl ett planerat leveransavbrott för förändrad logistiklösning som brist-situationer på varor. Distributionen av kontraktstillverkade produkter till dagligvaruhandel ökade som en konsekvens av nya kundavtal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 31 Mkr (47), motsvarande en marginal på 15,5 procent (23,8). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Nya prishöjningar aviserades till kunder och genomfördes i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och framåtriktat återställa marginalen. På den franska marknaden är dock prisjusteringsprocessen mer reglerad och prisjustering tar där längre tid att implementera. Dessutom påverkades marginalutvecklingen av såväl en ogynnsam varumix som av vissa temporära merkostnader. Kapacitetsutnyttjandet i den nya ianspråktaga produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ var fortsatt låg, vilket bidrog till den svaga marginalutvecklingen.

EBITDA

EBITDA uppgick till 1 Mkr (19), motsvarande en marginal på 0,6 procent (9,7) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet.

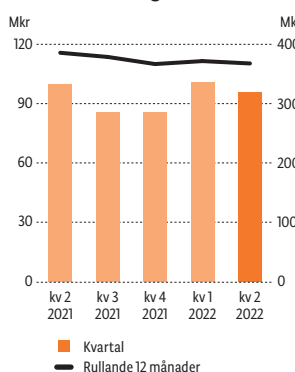
74 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

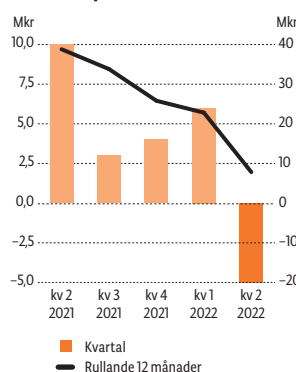
-17 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

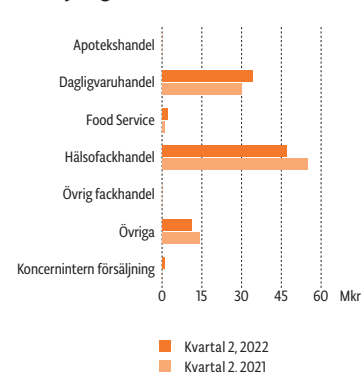
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal

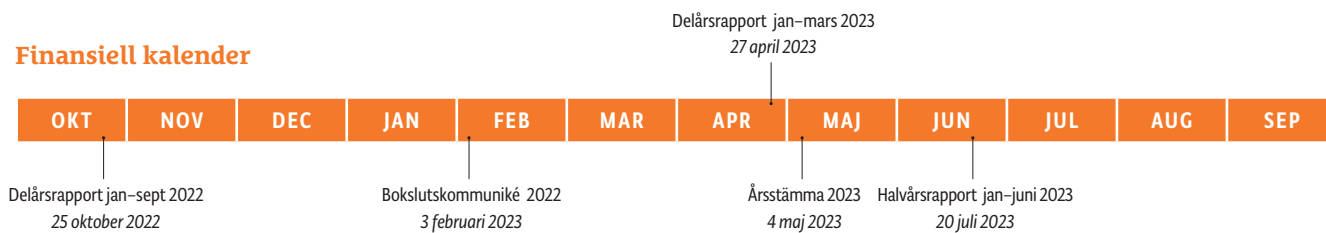


² Avser kvartal 2, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender



Säsongsmässiga variationer

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 32 Mkr (34) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till -14 Mkr (-6). Rörelseresultat uppgick till -12 Mkr (-11). Finansnettot var -2 Mkr (5), där det i jämförelseperioden ingick en utdelning med 1 Mkr. Resultat före skatt uppgick till -14 Mkr (-6).

Likvida medel, inklusive utnyttjade krediter, uppgick till 406 Mkr (280). Upplåningen från kreditinstitut var 1 315 Mkr (1 523) vid periodens utgång. Antalet anställda var 16 (17) på balansdagen.

Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-juni. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2021, sidan 160, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom Rysslands invasion av Ukraina. Midsona hade ingen väsentlig direkt kund- eller leverantörsexponering i de berörda länderna Ukraina, Ryssland och Belarus, men påverkades i hög grad indirekt av det accelererade inflationstrycket med successivt stigande priser på råvaror, färdigvaror, förpackningsmaterial, energi och transporter till följd av Ukrainakrisen. Dessutom är Ukraina en stor exportör av viktiga spannmål, såsom vete, majs och solrosfrön, vilka bland annat ingår som ingredienser i vissa av koncernens färdigvaror. Logistiska problem med att transportera fjolårets spannmålsskördar ur landet drev snabbt upp världsmarknadspriser, vilket slog hårt mot redan pressade underleverantörer. Dessutom blev stora åkerarealer osådda i våras till följd av att de var krigsskådeplatser, vilket sannolikt kommer medföra bristsituationer och driva upp redan höga världsmarknadspriser ytterligare på vissa spannmål. Det finns även en osäkerhet kring hur årets skördeutfall kommer bli för viktiga råvaror som chia- och sesamfrö till följd av rådande klimatrelaterade risker. Den globala transportsituationen förvärrades som konsekvens av dels pandeminestängda asiatiska hamnar, dels det säkerhetspolitiska läget i Europa, vilket sammantaget satte ytterligare press på försörjningskedjan med både leveransförseningar och bristsituationer. Ledtider för vissa

transporter har mer än fördubblats på senare tid, varför orderläggning generellt tidigareläggs. Dessutom hålls fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer för mest kritiska råvaror och färdigvaror. En samlad bedömning mynnar ut i att Ukrainakrisen i det korta perspektivet fortsatt kommer påverka koncernens resultat och finansiella ställning negativt, då det finns en inbyggd fördröjning mellan aviserade prishöjningar och tills de sedan får genomslag i bruttoresultatet. Denna ledtid är vanligtvis längre för kontraktstillverkningsuppdrag, som utgör cirka 15 procent av koncernens intäkter. Volatiliteten i råvarupriser, priser på insatsvaror och valutor är en kontinuerlig utmaning. Riktningen för många priser kommer fortsatt vara uppåt, men inte lika dramatiskt som tidigare. Prisläget på viktiga råvaror kommer till stor del att bestämmas av årets skördeutfall, som noggrant bevakas. Dessutom kommer med stor sannolikhet styr- och referensräntor fortsätta att stiga för att motverka den höga inflationstakten, vilket medför högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering. Utöver det är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 116-125 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 158-160 i årsredovisning 2021.

Viktiga händelser januari-juni

Kundavtal

Ett kontraktstillverkningsavtal tecknades med Mercandona, Spaniens största dagligvaruhandelskedja, om leveranser av växtbaserade köttalternativ. Kundavtalet bedöms generera cirka 30-40 Mkr i nettoomsättning på årsbasis och varorna produceras i produktionsanläggningen i Spanien.

Prestigefull utnämning för leverantörsengagemang

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

Förändring i koncernledningen

Director Legal, Tora Molander, har i tillägg till sin nuvarande roll utsetts till risk- och hållbarhetsansvarig för Midsona-koncernen och ingår som medlem i koncernledningen från 1 april 2022.

Säkerhetspolitiska läget i Ukraina

Midsona har ingen väsentlig direkt kund- eller leverantörsexponering i Ukraina, Ryssland och Belarus. Det som händer i Ukraina har dock indirekt fått stora negativa konsekvenser för koncernen genom successivt stigande priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, transporter och energi, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund. Dessutom medförde Ukrainakrisen en ökad oro på finansiella marknader, med bland annat hög volatilitet i viktiga valutor och stigande marknadsräntor. Ukraina är ett stort exportland av spannmål, vilket sannolikt kan komma medföra både bristsituationer och stigande världsmarknadspriser på vissa råvaror. Midsona följer Ukrainakrisen noggrant och vidtar nödvändiga åtgärder vid behov.

Omstruktureringsprogram

Det beslutades om ett omstruktureringsprogram i april, som ett led i att stärka konkurrenskraften. Ambitionen är att sänka kostnadsbasen med 40 Mkr på årsbasis genom strukturella förändringar inklusive personalneddragningar i möjligaste mån genom att kontrakt med inhyrd personal avslutas och naturlig personalavgång.

Utmärkelse

Midsona utsågs med två andra bolag till 2022 års vinnare av Symbios, en utmärkelse som prisar svenska bolag som lyckas kombinera ansvarstagande med lönsam tillväxt.

Distributionsavtal

Midsonas distributionsavtal för varumärkena Compeed, EllaOne och Norlevo på den nordiska marknaden har sagts upp av den nya ägaren Perrigo per 31 december 2022, då de har för avsikt att samordna distributionen i egen regi med sina andra produkter på den europeiska marknaden. Försäljningsuppdraget motsvarade cirka 3 procent av koncernens nettoomsättning 2021 med en bruttomarginal under genomsnittet. Resultateffekten efter bortfallande kostnader och vissa kostnadsbesparingar förväntas bli begränsad.

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 20 juli 2022

Midsona AB (publ)



Ola Erics
STYRELSENS ORDFÖRANDE



Heli Arantola
STYRELSELEDAMOT



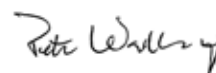
Sandra Kottenauer
STYRELSELEDAMOT



Jari Latvanen
STYRELSELEDAMOT



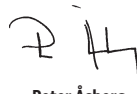
Henrik Stenqvist
STYRELSELEDAMOT



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 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	3,4	956	903	1 928	1 868	3 833	3 773
Kostnad för sålda varor		-731	-646	-1 449	-1 336	-2 871	-2 758
Bruttoresultat		225	257	479	532	962	1 015
Försäljningskostnader		-162	-155	-319	-306	-605	-592
Administrationskostnader		-76	-73	-150	-146	-293	-289
Övriga rörelseintäkter		2	13	4	20	19	35
Övriga rörelsekostnader		-2	0	-5	-4	-9	-8
Rörelseresultat	3	-13	42	9	96	74	161
Finansiella intäkter		25	-5	35	2	44	11
Finansiella kostnader		-39	-7	-57	-25	-89	-57
Resultat före skatt		-27	30	-13	73	29	115
Skatt på periodens resultat		7	-6	5	-16	-5	-26
Periodens resultat		-20	24	-8	57	24	89

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-20	24	-8	57	24	89
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,28	0,37	-0,11	0,88	0,33	1,31
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,28	0,37	-0,11	0,87	0,33	1,30

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Periodens resultat	-20	24	-8	57	24	89
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	23	-31	64	33	94	63
Periodens övrigt totalresultat	23	-31	64	33	94	63
Periodens totalresultat	3	-7	56	90	118	152

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	3	-7	56	90	118	152
--------------------------------	---	----	----	----	-----	-----



Det norska varumärket Helios lanserade en serie med ekologisk müsli i fyra nya smaker.

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		3 411	3 275	3 364
Materiella anläggningstillgångar		506	530	522
Långfristiga fordringar		4	4	4
Uppskjutna skattefordringar		98	93	91
Anläggningstillgångar		4 019	3 902	3 981
Varulager		845	730	783
Kundfordringar		408	374	403
Skattefordringar		15	11	18
Övriga fordringar		46	28	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26	26	16
Likvida medel		64	86	53
Omsättningstillgångar		1 404	1 255	1 306
Tillgångar	5	5 423	5 157	5 287
Aktiekapital	6	363	326	363
Övrigt tillskjutet kapital		1 627	1 168	1 627
Reserver		69	-25	5
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		872	852	880
Eget kapital		2 931	2 321	2 875
Långfristiga räntebärande skulder		1 283	1 592	1 314
Övriga långfristiga skulder		11	14	11
Uppskjutna skatteskulder		352	338	347
Långfristiga skulder		1 646	1 944	1 672
Kortfristiga räntebärande skulder		233	210	175
Leverantörsskulder		372	397	342
Skatteskulder		9	3	15
Övriga kortfristiga skulder		41	98	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		191	184	167
Kortfristiga skulder		846	892	740
Skulder	5	2 492	2 836	2 412
Eget kapital och skulder		5 423	5 157	5 287

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
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
Ingående eget kapital 2021-07-01	326	1 168	-25	852	2 321
Periodens resultat	-	-	-	32	32
Periodens övrigt totalresultat	-	-	30	-	30
Periodens totalresultat	-	-	30	32	62
Nyemission	37	463	-	-	500
Emissionskostnader	-	-6	-	-	-6
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	-	2
Utdelning	-	-	-	-4	-4
Transaktioner med koncernens ägare	37	459	-	-4	492
Utgående eget kapital 2021-12-31	363	1 627	5	880	2 875
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	-8	-8
Periodens övrigt totalresultat	-	-	64	-	64
Periodens totalresultat	-	-	64	-8	56
Utgående eget kapital 2022-06-30	363	1 627	69	872	2 931

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Resultat före skatt	-27	30	-13	73	29	115
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	48	30	94	61	174	141
Betald inkomstskatt	0	-5	-6	-7	-11	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	21	55	75	127	192	244
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-29	-56	-39	-91	-72	-124
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6	15	-17	-76	-21	-80
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	68	-43	27	-8	-69	-104
Förändringar i rörelsekapital	33	-84	-29	-175	-162	-308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	-29	46	-48	30	-64
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-3	-	-3	-111	-114
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-1	-3	-3	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-16	-20	-29	-45	-54
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	-	7	-	7	-
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	0	0	-2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-20	-14	-35	-154	-175
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	50	-49	32	-83	-124	-239
Nyemission	-	-	-	-	500	500
Emissionskostnader	-	-	-	-	-6	-6
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	-	-	-	2	2
Upptagna lån	12	151	70	151	210	291
Amortering av lån	-30	-83	-60	-106	-503	-549
Amortering av leasingkulder	-15	-15	-29	-30	-57	-58
Lämnad utdelning	-	-42	-	-42	-44	-86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33	11	-19	-27	102	94
Periodens kassaflöde	17	-38	13	-110	-22	-145
Likvida medel vid periodens början	53	123	53	195	86	195
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	1	-2	1	0	3
Likvida medel vid periodens slut	64	86	64	86	64	53

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	17	19	32	34	62	64
Administrationskostnader	-23	-25	-44	-45	-87	-88
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-6	-6	-12	-11	-25	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-	1	-	1	2	3
Finansiella intäkter	26	-5	52	23	83	54
Finansiella kostnader	-38	-3	-54	-19	-81	-46
Resultat efter finansiella poster	-18	-13	-14	-6	-21	-13
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	26	26
Resultat före skatt	-18	-13	-14	-6	5	13
Skatt på periodens resultat	0	-	0	-	0	0
Periodens resultat¹	-18	-13	-14	-6	5	13

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	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		47	54	51
Materiella anläggningstillgångar		4	3	5
Andelar i dotterbolag		2 553	2 547	2 535
Fordringar hos dotterbolag		1 361	1 148	1 321
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 916	3 697	3 858
Anläggningstillgångar		3 967	3 754	3 914
Fordringar hos dotterbolag		138	17	117
Övriga fordringar		14	16	12
Kassa och bank		-	30	2
Omsättningstillgångar		152	63	131
Tillgångar	5	4 119	3 817	4 045
Aktiekapital	6	363	326	363
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		2 105	1 648	2 118
Eget kapital		2 526	2 032	2 539
Obeskattade reserver		5	-	5
Skulder till kreditinstitut		1 143	1 420	1 166
Övriga långfristiga skulder		0	-	0
Långfristiga skulder		1 143	1 420	1 166
Skulder till kreditinstitut		172	103	107
Skulder till dotterbolag		258	196	212
Övriga kortfristiga skulder		15	66	16
Kortfristiga skulder		445	365	335
Eget kapital och skulder	5	4 119	3 817	4 045

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 2022 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2021 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 136–142). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2022 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari–juni 2022.

Redovisning av molntjänstarrangemang

IFRIC har publicerat agendabeslut för hur företag ska redovisa utgifter i ett Software-as-a-Service (SaaS) arrangemang där åtkomst till mjukvara erhålls

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

via molnet samt för konfigurering och anpassning av mjukvara i ett sådant molntjänstarrangemang. Besluten tydliggör att företag inte kan aktivera utgifter hänförliga till implementering av ett molntjänstarrangemang om det inte har kontroll över applikationen och att utgifter för konfigurerings- och anpassningstjänster av mjukvara i ett sådant molntjänstarrangemang i många fall ska redovisas som kostnad i samma period som tjänsterna erhålls. Bedömningen av vilken period tjänsterna erhålls är dock beroende på om de är distinkta i förhållande till tjänsten att erhålla åtkomst till mjukvaran. Bedöms tjänsterna vara distinkta redovisas utgiften i samma period som tjänsterna utförs. Bedöms tjänsterna inte vara distinkta redovisas utgifterna som en kostnad i samma period som företaget erhåller åtkomst till mjukvaran, vilket normalt medför en förutbetalad kostnad i balansräkningen över avtalets löptid. Midsona har analyserat huruvida förtydligandena från IFRIC för redovisning av molntjänstarrangemang skulle ha någon påverkan på de finansiella rapporterna. Analysen mynnade ut i att den nuvarande hanteringen i allt väsentligt är förenlig med de principer avseende SaaS som fastställts i agendabesluten samt med IAS 38 *Immateriella tillgångar*.

rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2021, sidan 162.

Inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar har tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
April-juni										
Nettoomsättning, extern	654	605	208	199	94	99	-	-	956	903
Nettoomsättning, koncernintern	3	1	7	5	2	1	-12	-7	-	-
Nettoomsättning	657	606	215	204	96	100	-12	-7	956	903
Kostnad för sålda varor	-472	-410	-184	-165	-87	-76	12	5	-731	-646
Bruttoresultat	185	196	31	39	9	24	0	-2	225	257
Övriga rörelsekostnader	-163	-153	-37	-21	-20	-18	-18	-23	-238	-215
Rörelseresultat	22	43	-6	18	-11	6	-18	-25	-13	42
Finansiella poster									-14	-12
Resultat före skatt									-27	30

Väsentliga intäkt- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Jämförelsestörande poster ¹	4	-1	1	-10	1	-	-	8	6	-3
Av- och nedskrivningar	13	14	11	11	5	4	12	18	41	47
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	185	195	31	39	10	24	0	-2	226	256
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	26	42	-5	8	-10	6	-18	-17	-7	39
EBITDA, före jämförelsestörande poster	39	56	6	19	-5	10	-6	-7	34	78
Medelantal anställda	452	436	221	225	148	150	17	17	838	828
Antal anställda, per balansdagen	443	440	214	228	153	151	16	17	826	836

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 18-19.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Januari-juni										
Nettoomsättning, extern	1 308	1 259	428	415	192	194	-	-	1 928	1 868
Nettoomsättning, koncernintern	6	6	9	13	4	3	-19	-22	-	-
Nettoomsättning	1 314	1 265	437	428	196	197	-19	-22	1 928	1 868
Kostnad för sålda varor	-930	-859	-371	-347	-166	-150	18	20	-1 449	-1 336
Bruttoresultat	384	406	66	81	30	47	-1	-2	479	532
Övriga rörelsekostnader	-322	-303	-74	-55	-41	-37	-33	-41	-470	-436
Rörelseresultat	62	103	-8	26	-11	10	-34	-43	9	96
Finansiella poster									-22	-23
Resultat före skatt									-13	73

Väsentliga intäkt- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Jämförelsestörande poster ¹	4	-1	1	-10	1	-	-	10	6	-1
Av- och nedskrivningar	26	27	22	21	11	9	22	28	81	85
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	384	405	66	81	31	47	-1	-2	480	531
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	66	102	-7	16	-10	10	-34	-33	15	95
EBITDA, före jämförelsestörande poster	92	129	15	37	1	19	-12	-13	96	172
Medelantal anställda	455	444	222	220	145	150	18	16	840	830
Antal anställda, per balansdagen	443	440	214	228	153	151	16	17	826	836

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 18-19.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	284	278	0	0	1	0	-2	-1	283	277
Danmark	139	126	4	5	1	0	-5	-3	139	128
Finland	101	69	-	-	0	0	-	-	101	69
Norge	107	105	0	0	0	0	0	0	107	105
Frankrike	0	0	5	5	51	58	-3	-2	53	61
Spanien	2	3	5	3	36	35	0	-	43	41
Tyskland	2	1	180	168	0	0	-2	-1	180	168
Övriga Europa	21	21	21	23	4	3	-	-	46	47
Övriga länder utanför Europa	1	3	0	0	3	4	-	-	4	7
Nettoomsättning	657	606	215	204	96	100	-12	-7	956	903
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	117	95	-	-	-	-	-	-	117	95
Dagligvaruhandel	412	396	88	89	34	30	-	-	534	515
Food Service	25	21	65	58	2	1	-	-	92	80
Hälsobackhandel	38	34	50	47	47	55	-	-	135	136
Övrig fackhandel	30	30	5	4	-	-	-	-	35	34
Övriga	32	28	0	1	11	14	-	-	43	43
Koncernintern försäljning	3	2	7	5	2	0	-12	-7	-	-
Nettoomsättning	657	606	215	204	96	100	-12	-7	956	903
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	168	176	215	204	95	100	-12	-7	466	473
Hälsolivsmedel	276	261	-	-	-	-	-	-	276	261
Konsumthälsoprodukter	209	167	-	-	-	-	-	-	209	167
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	1	0	0	0	5	2
Nettoomsättning	657	606	215	204	96	100	-12	-7	956	903
<i>Varumärken</i>										
Egna	457	437	135	129	71	80	-12	-7	651	639
Licensierade	140	111	-	-	8	8	-	-	148	119
Kontraktstillverkning	56	56	80	75	16	12	-	-	152	143
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	1	0	0	0	5	2
Nettoomsättning	657	606	215	204	96	100	-12	-7	956	903

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



Det spanska varumärket Vegetalia lanserade under kvartalet nya veganska produkter.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	561	563	0	0	2	1	-3	-2	560	562
Danmark	267	277	6	11	1	1	-6	-10	268	279
Finland	209	141	-	-	0	0	-	-	209	141
Norge	218	223	0	0	1	0	-1	0	218	223
Frankrike	1	2	10	11	106	111	-4	-4	113	120
Spanien	5	7	9	6	73	71	0	-	87	84
Tyskland	4	5	367	352	1	1	-5	-6	367	352
Övriga Europa	46	44	45	48	6	5	-	-	97	97
Övriga länder utanför Europa	3	3	0	0	6	7	-	-	9	10
Nettoomsättning	1 314	1 265	437	428	196	197	-19	-22	1 928	1 868
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	217	182	-	-	-	-	-	-	217	182
Dagligvaruhandel	826	838	183	190	64	55	-	-	1 073	1 083
Food Service	47	39	128	109	3	2	-	-	178	150
Hälsotäckhandel	82	75	107	105	101	111	-	-	290	291
Övrig fackhandel	64	61	10	9	-	-	-	-	74	70
Övriga	72	64	0	2	24	26	-	-	96	92
Koncernintern försäljning	6	6	9	13	4	3	-19	-22	-	-
Nettoomsättning	1 314	1 265	437	428	196	197	-19	-22	1 928	1 868
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	354	396	437	428	195	197	-18	-22	968	999
Hälsolivsmedel	550	529	-	-	-	-	-	-	550	529
Konsumenthälsoprodukter	403	336	-	-	-	-	-	-	403	336
Tjänster kopplade till produkthantering	7	4	0	0	1	0	-1	0	7	4
Nettoomsättning	1 314	1 265	437	428	196	197	-19	-22	1 928	1 868
<i>Varumärken</i>										
Egna	929	912	272	265	148	156	-18	-22	1 331	1 311
Licensierade	265	233	-	-	17	16	-	-	282	249
Kontraktstillverkning	113	116	165	163	30	25	-	-	308	304
Tjänster kopplade till produkthantering	7	4	0	0	1	0	-1	0	7	4
Nettoomsättning	1 314	1 265	437	428	196	197	-19	-22	1 928	1 868

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

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

Verkligt värde

Redovisat värde på långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

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

Det fanns inga finansiella instrument redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioden fanns finansiella instrument i form av valutaswap o Mkr och valutatermin o Mkr, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen. Den värderingen var i nivå 2 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. En marknadsansats användes och verkliga värden baserades på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlades på en aktiv marknad och kurserna speglade faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I jämförelseperioden fanns även villkorade köpeskillningar, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen. Den värderingen var i nivå 3 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på villkorade köpeskillningar beräknades genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestämdes utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoresultat, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall.

Kvittningsavtal och liknande avtal

Det fanns inga finansiella instrument föremål för kvittningsavtal eller liknande avtal i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. Det fanns redovisade finansiella skulder hänförliga till derivatinstrument på o Mkr i koncernbalansräkningen för jämförelseperioden, vilka omfattades av ett rättsligt bindande ramavtal om netting.

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 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2021 sidorna 160–161.

Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
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
Antal aktier 2021-07-01	755 820	64 461 968	65 217 788
Nyemission	–	7 496 252	7 496 252
Omstämpling	-457 500	457 500	–
Antal aktier 2021-12-31	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-06-30	298 320	72 415 720	72 714 040
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			363 570 200
Röster på balansdagen, antal			75 398 920

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Genomsnittligt under perioden	72 714	65 218	72 714	65 183	71 548	67 783
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	72 714	65 367	72 714	65 333	71 623	67 932

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång, TO2019/2022, som maximalt kan ge 150 960 nya B-aktier vid full konvertering och TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen

för TO2019/2022 och TO2021/2024, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknades. För mer information om TO2019/2022 och TO2021/2024, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2021 sidorna 146–148.



Varumärket Urtekram utökade Sweet Ginger Flower-serien med Anti-Dandruff schampo och balsam.

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 2021, sidorna 184–188. 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 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	-7	39	15	95	77	157
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-6	3	-6	1	-3	4
Rörelseresultat	-13	42	9	96	74	161
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	12	24	23	48	47
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	8	-	8	-	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	29	27	57	54	112	109
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	4	4
EBITDA	28	89	90	181	238	329
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	6	-11	6	-9	-1	-16
EBITDA, före jämförelsestörande poster	34	78	96	172	237	313
Nettoomsättning	956	903	1 928	1 868	3 833	3 773
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	3,6%	8,6%	5,0%	9,2%	6,2%	8,3%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Omstruktureringskostnader, netto	6	-1	6	-1	7	0
Omvärdering villkorad köpeskilling	-	-10	-	-10	-11	-21
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	2	3	5
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	8	-	8	4	12
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	6	-3	6	-1	3	-4
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-8	-	-8	-4	-12
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	6	-11	6	-9	-1	-16

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	1	-1	1	-1	6	4
Försäljningskostnader	4	8	4	8	4	8
Administrationskostnader	1	0	1	0	1	0
Övriga rörelseintäkter	-	-10	-	-10	-11	-21
Övriga rörelsekostnader	-	0	-	2	3	5
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	6	-3	6	-1	3	-4
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-4	-4
Försäljningskostnader	-	-8	-	-8	-	-8
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	6	-11	6	-9	-1	-16

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2021
EBITDA	238	329
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-8	-16
Proforma justering	5	11
Justerad EBITDA	235	324

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

Mkr	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	1 283	1 592	1 314
Kortfristiga räntebärande skulder	233	210	175
Likvida medel ¹	-64	-86	-53
Nettoskuld	1 452	1 716	1 436

¹ 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	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Eget kapital och skulder	5 423	5 157	5 423	5 157	5 423	5 287
Övriga långfristiga skulder	-11	-14	-11	-14	-11	-11
Uppskjutna skatteskulder	-352	-338	-352	-338	-352	-347
Leverantörsskulder	-372	-397	-372	-397	-372	-342
Övriga kortfristiga skulder	-50	-101	-50	-101	-50	-56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-191	-184	-191	-184	-191	-167
Sysselsatt kapital	4 447	4 123	4 447	4 123	4 447	4 364
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 445	4 162	4 364	4 092	4 123	4 092
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 446	4 143	4 406	4 108	4 285	4 228

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2021
Resultat före skatt	29	115
Finansiella kostnader	89	57
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	118	172
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 285	4 228
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,8	4,1

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 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	-29	46	-48	30	-64
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-20	-14	-35	-154	-175
Förvärv av företag eller verksamhet	-	3	-	3	111	114
Expansionsinvestering ny produktionslinje	3	11	6	19	18	31
Fritt kassaflöde	53	-35	38	-61	5	-94

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

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	956	903	1 928	1 868	3 833	3 773
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-903	-859	-1 868	-1 805	-3 772	-3 709
Nettoomsättning, förändring	53	44	60	63	61	64
Strukturella förändringar	-27	-104	-61	-210	-206	-355
Valutakursförändringar	-23	24	-50	58	-41	67
Organisk förändring	3	-36	-51	-89	-186	-224
Organisk förändring	0,4%	-4,2%	-2,7%	-4,9%	-4,9%	-6,0%
Strukturella förändringar	3,0%	12,1%	3,3%	11,6%	5,5%	9,5%
Valutakursförändringar	2,5%	-2,8%	2,6%	-3,2%	1,1%	-1,8%

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

Mkr	April-juni 2022	April-juni 2021	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning egna varumärken	652	639	1 331	1 311	2 642	2 622
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-639	-599	-1 311	-1 252	-2 609	-2 550
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	13	40	20	59	33	72
Strukturella förändringar	-13	-55	-31	-111	-111	-191
Valutakursförändringar	-15	16	-32	39	-26	45
Organisk förändring egna varumärken	-15	1	-43	-13	-104	-74
Organisk förändring	-2,3%	0,2%	-3,3%	-1,0%	-4,0%	-2,9%
Strukturella förändringar	2,0%	9,3%	2,4%	8,9%	4,3%	7,5%
Valutakursförändringar	2,3%	-2,7%	2,4%	-3,1%	1,0%	-1,8%

Kvartalsdata

Mkr	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3
Nettoomsättning	956	972	1 012	893	903	965	1 083	821	859	946	825	765
Kostnad för sålda varor	-731	-718	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594	-524
Bruttoresultat	225	254	242	241	257	275	299	223	240	275	231	241
Försäljningskostnader	-162	-157	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129	-122
Administrationskostnader	-76	-74	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64	-56
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	12	13	7	17	16	17	2	30	-1
Övriga rörelsekostnader	-2	-3	-4	0	0	-4	-1	-4	9	-10	-16	-5
Rörelseresultat	-13	22	17	48	42	54	66	47	73	71	52	57
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	-8	0	-1	-
Finansiella intäkter	25	10	5	4	-5	7	7	3	-29	33	0	0
Finansiella kostnader	-39	-18	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9	-13
Resultat före skatt	-27	14	6	36	30	43	51	40	52	61	42	44
Skatt på periodens resultat	7	-2	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7	-9
Periodens resultat	-20	12	1	31	24	33	55	34	40	47	35	35
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	6	-	3	-6	-3	2	7	-10	-11	-	-5	-8
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	-7	22	20	42	39	56	73	37	62	71	47	49
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	41	40	41	42	47	38	41	35	35	36	34	28
EBITDA	28	62	58	90	89	92	107	82	108	107	86	85
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	47	40	44	32	36	40	48	25	24	36	29	20
EBITDA, före jämförelsestörande poster	34	62	61	80	78	94	114	72	97	107	81	77
Fritt kassaflöde	53	-15	-25	-8	-35	-26	102	64	84	2	103	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	-8	-16	0	-29	-19	113	71	89	10	117	29
Antal anställda, per balansdagen	826	859	849	819	836	831	834	723	730	713	721	571

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
	Jan-juni 2022	Jan-juni 2021	Jan-dec 2021	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
DKK	1,4083	1,3619	1,3641	1,4356	1,3616	1,3753
EUR	10,4787	10,1281	10,1449	10,6801	10,1249	10,2269
GBP	12,4427	11,6718	11,8022	12,4127	11,7663	12,1790
NOK	1,0504	0,9956	0,9980	1,0314	0,9942	1,0254
USD	9,5856	8,4039	8,5815	10,2194	8,5103	9,0437

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