



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2022

Kraftfulla åtgärder för att hantera exceptionell kostnadsinflation

Juli–september 2022 (tredje kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 944 Mkr (893).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 50 Mkr (80), motsvarande en marginal på 5,3 procent (9,0) och EBITDA uppgick till 47 Mkr (90).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 10 Mkr (42), motsvarande en marginal på 1,1 procent (4,7) och rörelseresultat uppgick till –468 Mkr (48).
- Jämförelsestörande poster uppgick till –478 Mkr (6), varav nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar gjordes med –475 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar.
- Periodens resultat uppgick till –478 Mkr (31), motsvarande ett resultat per aktie på –6,57 kr (0,45) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 29 Mkr (0).

Januari–september 2022 (nio månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 872 Mkr (2 761).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 146 Mkr (252), motsvarande en marginal på 5,1 procent (9,1) och EBITDA uppgick till 137 Mkr (271).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 25 Mkr (137), motsvarande en marginal på 0,9 procent (5,0) och rörelseresultat uppgick till –459 Mkr (144).
- Periodens resultat uppgick till –486 Mkr (88), motsvarande ett resultat per aktie på –6,68 kr (1,33) före och –6,68 kr (1,32) efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 75 Mkr (–48).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen i Midsona har idag beslutat om en fullt säkerställd nyemission med företräde för befintliga aktieägare om cirka 600 Mkr, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma.
- Finansieringsavtalet med Danske Bank och Svensk Exportkredit förlängdes med liknande villkor och sträcker sig efter förlängningen fram till september 2025.

Nyckeltal, koncernen ¹	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättningstillväxt, %	5,7	8,8	4,0	5,1	1,0	1,7
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	23,6	27,5	24,5	28,1	24,3	27,0
Bruttomarginal, %	17,9	27,0	22,6	28,0	22,9	26,9
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	5,3	9,0	5,1	9,1	5,3	8,3
EBITDA-marginal, %	5,0	10,1	4,8	9,8	5,0	8,7
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	1,1	4,7	0,9	5,0	1,2	4,2
Rörelsemarginal, %	-49,6	5,4	-16,0	5,2	-11,4	4,3
Vinstmarginal, %	-51,2	4,0	-17,3	3,9	-12,6	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %					neg.	4,1
Nettoskuld, Mkr	1 475	1 237	1 475	1 237	1 475	1 436
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					7,4	4,4
Soliditet, %	49,4	53,6	49,4	53,6	49,4	54,4
Fritt kassaflöde, Mkr	22	-8	60	-69	35	-94

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 19–20 i delårsrapporten och sidorna 184–188 i årsredovisning 2021.



Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 25 oktober 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

Tredje kvartalet var utmanande och präglades av ett högt inflationstryck. Samtidigt såg vi god efterfrågan för våra produkter, speciellt inom private label. För att möta den exceptionella kostnadsinflationen genomför vi ytterligare ett antal åtgärder med ambitionen att fullt ut kompensera för kostnadsökningarna.

Efterfrågan på hälsosam mat är fortsatt god

Försäljningen under kvartalet ökade till 944 Mkr (893), vilket för oss är ett bevis på att konsumenter vill fortsätta att äta hälsosamt. Vi såg en fortsatt stark utveckling för våra egna varumärken i kategorin hälsolivsmedel. För ekologiska produkter såg vi en svagare utveckling för våra egna varumärken medan vår försäljning för private label utvecklades starkare.

Fortsatt exceptionell kostnadsinflation

De bristsituationer och dramatiska prisökningar för i stort sett alla insatsvaror som vi såg under första halvåret – framför allt till följd av kriget i Ukraina – höll i sig under tredje kvartalet då vi drabbades av 1) den kraftiga förstärkningen av den amerikanska dollarn mot alla för oss relevanta valutor (EUR, DKK, SEK, NOK), 2) högre energikostnader, 3) kraftiga prishöjningar aviserade från underleverantörer och 4) generella indexuppräknningar. Vi har som ambition att fullt ut kompensera för kostnadsinflationen genom att så snabbt som möjligt föra över kostnadsökningarna i nästa led. Vi har höjt våra priser och planerar för ytterligare prishöjningar, som framför allt kommer att få genomslag under första kvartalet 2023. Generellt sett har våra prisaviserings mottagits väl eftersom kostnadsinflationen och dess orsaker är väl kända.

Ytterligare kostnadsbesparingsprogram

Under kvartalet accelererade vi vårt kostnadsbesparingsprogram om 40 Mkr på årsbasis, vilket gör att det nu ligger långt före plan. Vi har bland annat minskat vår administrativa personal med cirka tio procent och genom att anställa personal i våra produktionsenheter i stället för att förlita oss på dyrare temporär personal har vi fått ner våra kostnader även inom produktionen. Kostnadsbesparande åtgärder och hittills implementerade prisökningar gjorde att resultatet förbättrades månad för månad under kvartalet. Kostnadsinflationen var dock så pass hög att kvartalets resultat försämrades jämfört med samma period föregående år. Därför utökar vi nu kostnadsbesparingsprogrammet med ambitionen att spara ytterligare cirka 20 Mkr på årsbasis. EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 50 Mkr (80) och förbättrades sekventiellt med stöd av genomförda prisökningar och kostnadsbesparingar.

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. Dock ser utfallet av årets skördar bättre ut och många råvarupriser har stabiliserat sig i lokala valutor. Därför är vi mer optimistiska om prisläget idag än tidigare under året.

Starkt kassaflöde

Trots att vi bygger en del lager inför den viktiga julförsäljningen kan vi visa upp ett positivt fritt kassaflöde på 22 Mkr (-8) för tredje kvartalet.

Företrädesemission och nedskrivningar

Styrelsen har idag beslutat om en nyemission om cirka 600 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma. Huvudägaren, Stena Adactum AB, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i nyemissionen samt utfärdat en emissionsgaranti för återstående del i emissionen. Syftet med emissionen är att minska skuldsättningsgraden, stärka vår finansiella position för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka vår finansiella flexibilitet. I skenet av den svagare resultatutvecklingen har styrelsen även beslutat om en nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar om totalt cirka 475 Mkr i de kassagenererande enheterna North Europe och South Europe. Nedskrivningarna har ingen kassaflödespåverkande effekt i kvartalet.

Vi ser framåt med tillförsikt

Utmaningarna till trots ser vi framåt med tillförsikt. Vi är fullt fokuserade på att stärka vårt resultat och ser den stabila försäljningen som ett gott tecken på att intresset för hälsosam mat fortsatt är högt. Vi ser att de prisökningar vi fått igenom och att de kostnadsbesparande åtgärder vi har genomfört biter allt bättre. Trots prisökningar gör konsumenterna hållbara val vilket märks i att våra prisökningar generellt sett har god acceptans och får successivt genomslag. Vi planerar för ytterligare prisökningar som kommer få genomslag på försäljning främst under det första kvartalet 2023. Vi hoppas och tror att vi har de största kostnadsökningarna bakom oss och ser framtiden an med tillförsikt. Den starka underliggande konsumenttrenden för hållbara och växtbaserade produkter fortsätter.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 3

944 Mkr

Nettoomsättning

50 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

5,3 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

Juli–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 944 Mkr (893), en ökning med 5,7 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –1,3 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,6 procent och valutakursförändringar med 3,5 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten –1,9 procent. Försäljningsvolymerna förbättrades successivt i perioden och stöddes av genomförda pris-höjningar. Försäljningsutvecklingen för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel var fortsatt god, trots kapacitetsbrister hos en större leverantör, medan försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var lägre för jämförbara enheter. Kontraktstillverkning hade en stark försäljningstillväxt, medan det var fortsatta utmaningar för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter. Ett alltmer kärvarare privatekonomiskt klimat för konsumenter indikerar i viss mån ett temporärt skifte över till private label produkter i det lägre prissegmentet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 223 Mkr (246), motsvarande en marginal på 23,6 procent (27,5) och bruttoresultatet uppgick till 169 Mkr (241). Den negativa marginalutvecklingen var driven av ett starkt inflationstryck med fortsatt ökade priser på flertalet råvaror, färdigvaror, förpackningsmaterial och energi, som det ännu inte fullt ut kompenseras för med uttag i nästa led. För några råvaror samt väg- och sjötransporter började prisökningarna i viss mån plana ut i perioden. Varumixen var ogynnsam som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Dessutom bidrog en fortsatt ogynnsam valutakursutveckling på både USD och EUR till den negativa marginalutvecklingen, då merparten av råvaror och färdigvaror köps in i dessa valutor. Nya prishöjningar både aviserades och planerades till kunder för att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen. Det gjordes en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med –54 Mkr (–4), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar med –4 Mkr, till följd av att en produktionsanläggning stängdes.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 10 Mkr (42), motsvarande en marginal på 1,1 procent (4,7) och rörelseresultat uppgick till –468 Mkr (48). Periodens avskrivningar uppgick till –40 Mkr (–38), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –12 Mkr (–11) och materiella anläggningstillgångar –28 Mkr (–27). Dessutom gjordes nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med –475 Mkr (–4), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar med –4 Mkr, till följd av att en produktionsanläggning stängdes. EBITDA uppgick till 47 Mkr (90) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 50 Mkr (80), motsvarande en marginal på 5,3 procent (9,0). EBITDA-marginalen minskade i all

väsentlighet som en konsekvens av en svag bruttomarginalutveckling. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god i koncernen samtidigt som synergier från det pågående omstruktureringsprogrammet realiserades.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –478 Mkr (6) och utgjordes av omstruktureringskostnader –3 Mkr (–1), nedskrivning immateriella anläggningstillgångar –421 Mkr och nedskrivning materiella anläggningstillgångar –54 Mkr (–4). I jämförelseperioden ingick även omvärderad villkorad köpeskilling 11 Mkr. Omstruktureringskostnader var hänförliga till det pågående omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen. Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar var hänförliga till lågt kapacitetsutnyttjande av maskin respektive nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter, se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –15 Mkr (–12). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –13 Mkr (–10) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–1). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (0). Övriga finansiella poster uppgick till –1 Mkr (–1).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –478 Mkr (31), motsvarande ett resultat per aktie på –6,57 kr (0,45) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 5 Mkr (–5), varav aktuell skatt –6 Mkr (–11), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr och uppskjuten skatt 11 Mkr (6). Effektiv skattesats var 1,1 procent (13,9). Den låga effektiva skattesatsen var i all väsentlighet hänförlig till gjorda nedskrivningar av goodwill, vilka inte motsvaras av någon skatt i legal enhet.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 29 Mkr (0), vilket i huvudsak förklaras av en förbättrad rörelsekapitalutveckling. Kapitalbindningen i både varulager och rörelsefordringar ökade jämfört med föregående kvartal men motverkades till viss del av högre rörelseskulder. Kapitalbindningen i varulager främst till följd av lageruppbyggnad av säsongrelaterade produkter för utleveranser inför julhelgen och rörelsefordringarna som en konsekvens av en bättre fakturering i augusti och september i jämförelse med maj och juni. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –6 Mkr (–15) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –6 Mkr (–12) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (–3). Fritt kassaflöde uppgick till 22 Mkr (–8). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –32 Mkr (114), vilket utgjordes av upptagna lån 14 Mkr, varav 54 Mkr var lyft kreditfacilitet och –40 Mkr var lägre utnyttjad checkkredit, samt amortering av lån –32 Mkr (–374), amortering av leasingkulder –14 Mkr (–14) och inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. I jämförelseperioden ingick även nyemission 500 Mkr och inbetald premie för teckningsoptionsprogram TO2021/2024 2 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till –9 Mkr (99).

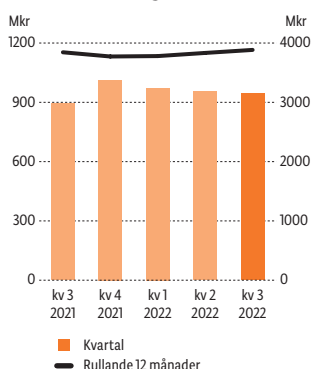
68 procent¹

Andel egna varumärken, intäkter

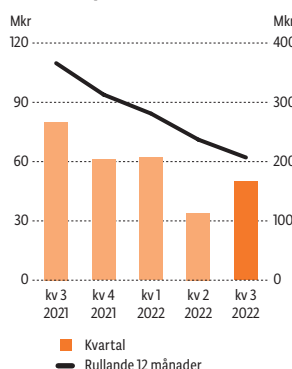
–1,9 procent¹

Organisk tillväxt egna varumärken

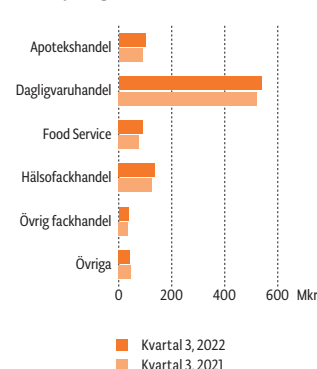
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹Avser kvartal 3, 2022

Januari–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 872 Mkr (2 761), en ökning med 4,0 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -2,3 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,4 procent och valutakursförändringar med 2,9 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -2,9 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande för jämförbara enheter, trots en stabil tillväxt för flera egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter samt i viss mån även för licensierade produkter och kontraktstillverkning. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var försäljningen svag. Borttagna pandemirestriktioner i samhället medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket missgynnade kategorin ekologiska produkter. Dessutom har det starka inflationstrycket påverkat konsumenters köpkraft, vilket medfört indikationer på att konsumenter i större utsträckning väljer private label produkter i det lägre prissegmentet. Försörjningskedjan var under press med längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 703 Mkr (777), motsvarande en marginal på 24,5 procent (28,1) och bruttoresultatet uppgick till 648 Mkr (773). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av ett hårt inflationstryck med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial, färdigvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. För några råvaror samt väg- och sjötransporter började dock prisökningarna i viss mån plana ut mot slutet av perioden. En ofördelaktig valutakursutveckling på EUR och USD mot den svenska, norska och danska kronan hade en starkt negativ påverkan på marginalutvecklingen, då merparten av råvaror och färdigvaror köps in i EUR och USD. Dessutom var varumixen tidvis ogynnsam på flera geografiska marknader som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generell lägre marginal. 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. Det gjordes en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med -54 Mkr (-4), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivning materiella anläggningstillgångar med -4 Mkr, till följd av en stängd produktionsanläggning.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 25 Mkr (137), motsvarande en marginal på 0,9 procent (5,0) och rörelseresultat uppgick till -459 Mkr (144). Periodens avskrivningar uppgick till -121 Mkr (-115), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -36 Mkr (-34) och materiella anläggningstillgångar -85 Mkr (-81). Dessutom gjordes nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med -475 Mkr (-12), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivning av immateriell tillgång med -8 Mkr och materiella anläggningstillgångar med -4 Mkr, till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt respektive en stängd produktionsanläggning. EBITDA uppgick till 137 Mkr (271) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 146 Mkr (252), motsvarande en marginal på 5,1 procent (9,1). 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. Stora delar av perioden präglades av arbetet kring det pågående omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen och på så sätt stärka konkurrenskraften. En hel del synergier började successivt realiseras under det tredje kvartalet.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -484 Mkr (7) och utgjordes av omstruktureringskostnader -9 Mkr (-1), nedskrivning immateriella anläggningstillgångar -421 Mkr (-8) samt nedskrivning materiella anläggningstillgångar -54 Mkr (-4). I jämförelseperioden ingick även en omvärderad villkorad köpeskilling 21 Mkr, återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr, och förvärvsrelaterade kostnader -2 Mkr hänförliga till System Frugt. För mer information om gjorda nedskrivningar, se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -37 Mkr (-35). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -32 Mkr (-26) och räntekostnader hänförliga till leasing var -3 Mkr (-3). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (-2). Övriga finansiella poster uppgick till -3 Mkr (-4).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -486 Mkr (88), motsvarande ett resultat per aktie på -6,68 kr (1,33) före utspädning och -6,68 kr (1,32) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 10 Mkr (-21), varav aktuell skatt -9 Mkr (-22), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr och uppskjuten skatt 19 Mkr (1). Effektiv skattesats var 2,1 procent (19,5). Den låga effektiva skattesatsen var i all väsentlighet hänförlig till gjorda nedskrivningar av goodwill, vilka inte motsvaras av någon skatt i legal enhet.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 75 Mkr (-48) och förbättrades till följd av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital driven av såväl minskad kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar som ökade rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -20 Mkr (-50) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -27 Mkr (-44), varav expansionsinvestering i South Europe -5 Mkr (-26), samt en försäljning av materiella anläggningstillgångar 7 Mkr och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (-3). I jämförelseperioden ingick även en utbetald villkorad tilläggsköpeskilling med -3 Mkr avseende tidigare års förvärv. Fritt kassaflöde uppgick till 60 Mkr (-69). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -51 Mkr (87), vilket utgjordes av upptagna lån 84 Mkr (151), varav utnyttjad checkkredit 24 Mkr, amortering av lån -92 Mkr (-480), amortering av leasingkulder -43 Mkr (-44) och inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. I jämförelseperioden ingick även nyemission 500 Mkr, inbetald premie för teckningsoptionsprogram TO2021/2024 med 2 Mkr och lämnad utdelning -42 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 4 Mkr (-11).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 55 Mkr (185) och det fanns utnyttjade krediter på 379 Mkr (593) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 475 Mkr (1 237) och var vid utgången av föregående kvartal 1 452 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 7,4 ggr (3,6) och vid utgången av föregående kvartal var den 6,2 ggr. Eget kapital uppgick till 2 474 Mkr (2 858) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 931 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat -478 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 21 Mkr. Soliditeten var 49,4 procent (53,6) vid periodens utgång.



Division Nordics ¹	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	656	620	1 970	1 885	2 697	2 611
Bruttoresultat	194	193	578	598	781	800
Bruttomarginal, %	29,5	31,1	29,3	31,7	28,9	30,7
EBITDA	63	69	155	198	220	263
EBITDA-marginal, %	9,7	11,1	7,9	10,5	8,2	10,1

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

Juli–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 656 Mkr (620), en ökning med 5,9 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var –2,1 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –1,4 procent.

Försäljningsvolymerna förbättrades successivt i perioden och stöddes av genomförda prishöjningar. Försäljningsutvecklingen för egna varumärken i kategorin hälsolivsmiddel var stark, trots kapacitetsbrister hos en större leverantör, medan volymerna var återhållsammare för egna varumärken i kategorierna ekologiska produkter och konsumenthälsoprodukter. Kontraktstillverkning hade en stark försäljningstillväxt, medan försäljningsvolymerna var lägre för licensierade varumärken för jämförbara enheter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 194 Mkr (193), motsvarande en marginal på 29,5 procent (31,1). Den negativa marginalutvecklingen var driven av det fortsatta inflationstrycket med snabbt ökade priser på flertalet råvaror, insatsvaror och färdigvaror, som det ännu inte kompenseras för fullt ut med uttag i nästa led. En ogynnsam valutakursutveckling på både EUR och USD bidrog även till den negativa marginalutvecklingen, då en ansenlig andel råvaror köps in i USD till Danmark och en ansenlig andel färdigvaror köps in i EUR till Sverige och Norge. Dessutom var varumixen något ogynnsam som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med en generell lägre marginal. Nya prishöjningar aviserades och planerades till kunder för att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till 63 Mkr (69), motsvarande en marginal på 9,7 procent (11,1), som en konsekvens av ett lägre bruttoresultat. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god samtidigt som synergier från det pågående omstruktureringsprogrammet realiserades, men kompenserade bara delvis för den lägre bruttomarginalen.

Januari–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 970 Mkr (1 885), en ökning med 4,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var –3,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –2,8 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande, trots en god tillväxt för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmiddel och konsumenthälsoprodukter. Det var dock fortsatta utmaningar för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter med en generell svag försäljningsutveckling.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 578 Mkr (598), motsvarande en marginal på 29,3 procent (31,7). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror 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 155 Mkr (198), motsvarande en marginal på 7,9 procent (10,5), som en konsekvens av ett lägre bruttoresultat. Dessutom påverkades EBITDA av negativa operativa omräkningsdifferenser, vilka var positiva i jämförelseperioden. Uttag av kostnadssynergier från förvärv, realiserade synergier från omstruktureringsprogram och god kostnadskontroll kompenserade bara i viss mån för den lägre bruttomarginalen.

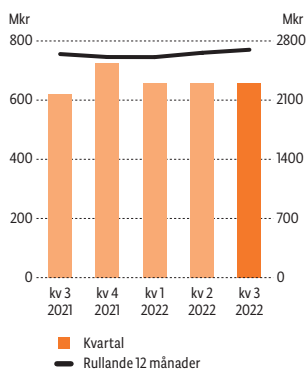
71 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

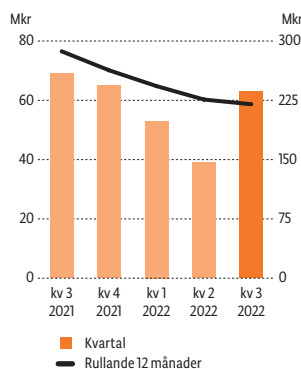
–1,4 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

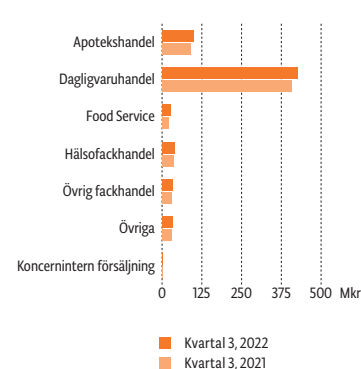
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 3, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

22%

Division North Europe ¹	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	211	195	648	623	856	831
Bruttoresultat	25	36	91	117	117	143
Bruttomarginal, %	11,7	18,5	14,0	18,8	13,6	17,2
EBITDA	-1	13	15	50	15	50
EBITDA-marginal, %	-0,3	6,5	2,3	8,0	1,8	6,1

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

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 211 Mkr (195), en ökning med 8,3 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 3,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 1,5 procent. Försäljningsutvecklingen var stabil, driven av god försäljningstillväxt för både egna varumärken och kontraktstillverkning med visst stöd av prishöjningar. Försäljningsvolymerna ökade framför allt till försäljningskanalerna food service och hälsofackhandeln. Färre pandemirestriktioner i samhället medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket bidrog till den starka försäljningstillväxten för food service. För hälsofackhandeln ökade försäljningsvolymerna för kontraktstillverkade produkter starkt.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 25 Mkr (36), motsvarande en marginal på 11,7 procent (18,5). Den negativa marginalutvecklingen drevs av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial och energi, som det ännu inte kompenseras fullt ut för med uttag i nästa led. Varumixen var ogynnsam som en konsekvens av både högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter och högre andel försäljning av egna varumärken till försäljningskanalen food service med en generell lägre marginal. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på USD till den negativa marginalutvecklingen, då en del råvaruvolymer köps in i USD medan försäljning till kund sker i lokal valuta. Nya prishöjningar både aviserades och planerades till kunder för att så skyndsamt som möjligt försöka återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till -1 Mkr (13), motsvarande en marginal på -0,3 procent (6,5) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet. Försäljningskostnaderna var högre till följd av kostnadsökningar för utfrakter. Genom god kostnadskontroll och realiserade synergier från omstruktureringsprogram var de totala försäljnings- och administrationskostnaderna i relation till nettoomsättningen lägre än för jämförelseperioden.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 648 Mkr (623), en ökning med 4,1 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 0,7 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 1,3 procent. Försäljningsutvecklingen var relativt stabil med försäljningstillväxt för egna varumärken. Försäljningsvolymerna för egna varumärken till försäljningskanalen food service hade en stark 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 91 Mkr (117), motsvarande en marginal på 14,0 procent (18,8). 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. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på USD till den negativa marginalutvecklingen, då en ansevärd del råvaror köps in i USD. 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 15 Mkr (50), motsvarande en marginal på 2,3 procent (8,0) 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.

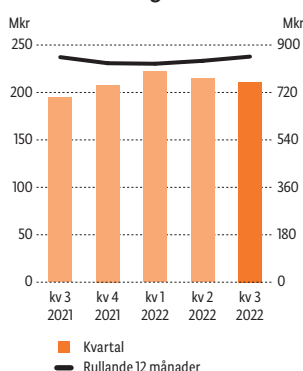
61 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

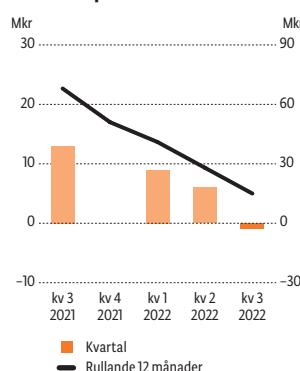
1,5 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

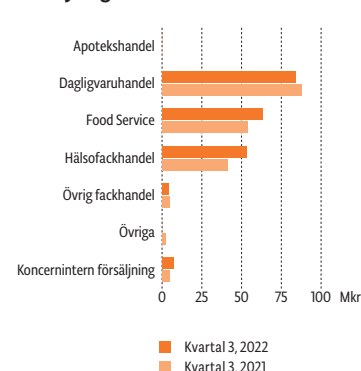
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 3, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

9%

Division South Europe ¹	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	88	86	284	283	370	369
Bruttoresultat	5	16	36	63	49	77
Bruttomarginal, %	5,9	18,7	12,6	22,2	13,4	20,8
EBITDA	-8	3	-6	22	-2	26
EBITDA-marginal, %	-8,7	3,5	-2,2	7,8	-0,7	7,0

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

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 88 Mkr (86), en ökning med 1,3 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,2 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -11,8 procent. Försäljningsvolymerna ökade för kontraktstillverkade produkter, medan de minskade både för egna varumärken och licensierade varumärken. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen som helhet svag till följd av att konsumenter i större utsträckning väljer att göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortsatt är verksamhetens största försäljningskanal. Försäljningen till dagligvaruhandeln visade på god tillväxt till följd av nya utrullade affärsvolymerna av kontraktstillverkade produkter. Det förelåg även bristsituationer på vissa råvaror, vilket medförde visst försäljningsbortfall.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 5 Mkr (16), motsvarande en marginal på 5,9 procent (18,7). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av en ogynnsam varumix och det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial och andra insatsvaror, som det ännu inte fullt ut kompenseras för med uttag i nästa led. Dessutom påverkades marginalen av temporära merkostnader i en produktionsanläggning, som ska vara åtgärdade under nästa kvartal. Prishöjningar både aviserades och planerades till kunder för att så skyndsamt som möjligt försöka återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till -8 Mkr (3), motsvarande en marginal på -8,7 procent (3,5) 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.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 284 Mkr (283), en ökning med 0,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,7 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -10,1 procent. Försäljningsvolymerna ökade för kontraktstillverkade produkter, medan de minskade både för egna varumärken och licensierade varumärken. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande som en konsekvens av svag utveckling för flertalet egna varumärken. Lägre försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln kunde inte riktigt kompenseras fullt ut med motsvarande högre volymer till dagligvaruhandeln. Den franska marknaden för ekologiska produkter är sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln till förmån för dagligvaruhandeln. Distributionen av kontraktstillverkade produkter till dagligvaruhandel ökade som en konsekvens av nya kundavtal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 36 Mkr (63), motsvarande en marginal på 12,6 procent (22,2). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror 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 ianspråktagna produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ var fortsatt låg, vilket bidrog till den svaga marginalutvecklingen.

EBITDA

EBITDA uppgick till -6 Mkr (22), motsvarande en marginal på -2,2 procent (7,8) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet.

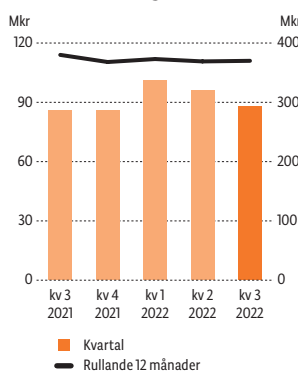
72 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

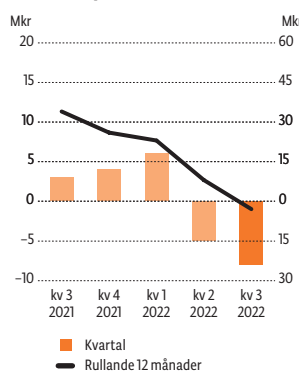
-11,8 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

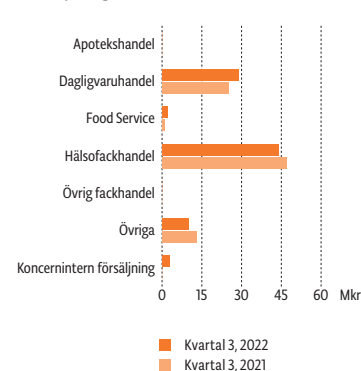
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 3, 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 47 Mkr (49) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till -16 Mkr (-17). Finansnettot var 0 Mkr (4), där det i jämförelseperioden ingick en utdelning med 1 Mkr. Resultat före skatt uppgick till -16 Mkr (-13).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 379 Mkr (728). Upplåningen från kreditinstitut var 1 320 Mkr (1 155) vid periodens utgång. Antalet anställda var 17 (19) på balansdagen.

Närstående

I augusti 2022 överläts teckningsoptioner till ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor, se not 6 *Förändring antal aktier koncernen* sidan 18 för mer information. Utöver det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-september. 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 medfört både bristsituationer och att redan höga världsmarknadspriser på vissa spannmål drivits upp ytterligare. När blockaden av Ukrainska hamnar hävdes under det

tredje kvartalet förbättrades situationen i viss mån för vissa spannmål. Det råder fortsatt en viss osäkerhet om hur årets skördeutfall kommer bli för viktiga råvaror som chia- och sesamfrö, nötter och ris till följd av rådande klimatrelaterade risker. För chia- och sesamfrö samt nötter ser skördeutfallen förhållandevis lovande ut så här långt, medan det ser värre ut för ris bland annat till följd av torka i Italien och översvämningar i Pakistan. Vi kan således förvänta oss att priser på vissa råvaror stabiliseras eller faller tillbaka till följd av relativt goda skördar och att prisbildningen accelereras för andra råvaror till följd av bristsituationer.

Den globala transportsituationen förvärrades som konsekvens av dels pandeminestängda asiatiska hamnar och strejker i europeiska hamnar, dels det säkerhetspolitiska läget i Europa, vilket sammantaget satte ytterligare press på försörjningskedjan med både leveransförseningar och vissa bristsituationer. Ledtider för vissa transporter har mer än fördubblats, varför orderläggning generellt fått tidigareläggas. Dessutom hålls fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer för mest kritiska råvaror och färdigvaror.

Den stora energikrisen som breder ut sig i Europa, med snabbt stigande el- och gaspriser, har initialt medfört energikostnadsökningar för några av koncernens produktionsanläggningar. I nuläget råder stor osäkerhet om huruvida det kommer finnas tillräcklig energiförsörjning och hur prisbildningen kommer vara på den, framför allt under kommande vintermånader när energiavtal ska förnyas.

En samlad bedömning mynnar ut i att Ukrainakrisen och andra ogynnsamma omvärldsfaktorer 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 får genomslag i bruttoresultatet. Denna ledtid är vanligtvis längre för kontraktstillverkningsuppdrag, som utgör cirka 15 procent av koncernens intäkter, till följd av att kontrakten är fasta och vanligtvis löper med ett år i taget. Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer vara en kontinuerlig utmaning för koncernen. Prisutvecklingen kommer sannolikt fortsätta upp för vissa råvaror och förpackningsmaterial samt för energi medan de kommer stabiliseras eller till och med falla tillbaka för andra råvaror, förpackningsmaterial samt för väg- och sjötransporter.

Under det andra och tredje kvartalet 2022 har central- och riksbankerna i Europa i snabb takt höjt den viktiga styrräntan för att försöka dämpa det ökade inflationstrycket, vilket medfört snabbt stigande marknadsräntor. Det har medfört högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering. Bedömningen i det korta perspektivet är högre marknadsräntor för att få bukt med inflationstrycket. Det kommer i sin tur mynna ut i en rejäl avmattning i den ekonomiska utvecklingen där bland annat konsumenters köpkraft urholkas. I det korta perspektivet kommer det sannolikt i viss mån finnas utmaningar i efterfrågan på vissa av koncernens produktgrupper.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet

risker och riskhantering sidorna 116-125 och not 31 Finansiell riskhantering sidorna 158-160 i årsredovisning 2021.

Viktiga händelser januari–september

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 brutto-

marginal under genomsnittet. Resultateffekten efter bortfallande kostnader och vissa kostnadsbesparingar förväntas bli begränsad.

Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Det gjordes nedskrivning av en materiell anläggningstillgång, hänförlig till North Europe, i augusti till följd av lågt kapacitetsutnyttjande. Efter indikation på nedskrivningsbehov genomfördes en nedskrivningsprövning av den materiella anläggningstillgången, som medförde en nedskrivning med 54 Mkr (5,1 MEUR) till återvinningsvärdet.

En nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter påvisade att ett nedskrivningsbehov förelåg i de identifierade kassagenererande enheterna North Europe och South Europe dit bland annat koncerngoodwill allokaterats. Det gjordes i september en nedskrivning av goodwill med 175 Mkr (16,6 MEUR) för kassagenererande enhet North Europe och en nedskrivning av goodwill med 246 Mkr (23,4 MEUR) för kassagenererande enhet South Europe, totalt 421 Mkr (40,0 MEUR). En förändring i några viktiga antaganden medförde lägre beräknade framtida kassaflöden för respektive kassagenererande enhet, se not 2 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* sidan 15.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Förlängning av finansieringsavtal

Det befintliga finansieringsavtalet med Danske Bank och Svensk Exportkredit förlängdes i oktober med i stort sett samma villkor som existerande avtal ytterligare ett år och sträcker sig efter förlängningen fram till september 2025. Midsona har förbundit sig att amortera ner minst 350 Mkr på sin kreditfacilitet i december 2022.

Nyemission

Styrelsen i Midsona beslutade den 25 oktober, strax innan publiceringen av delårsrapporten, om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 600 Mkr före emissionskostnader, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma 24 november. Kallelse till den extra bolagsstämman kommer att publiceras genom ett separat pressmeddelande. Midsonas huvudägare, Stena Adactum AB, åtog sig att teckna sin pro rata-andel i nyemissionen och utfärdade en emissionsgaranti för återstående del i emissionen. Likviden från nyemissionen avses användas för att återbetala lån till kreditinstitut för att sänka skuldsättningsgraden och därmed stärka den finansiella ställningen för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka den finansiella flexibiliteten.

Omstruktureringsprogram

För det pågående omstruktureringsprogrammet, som det beslutades om i april, planeras nya aktiviteter med ambitionen att ytterligare sänka kostnadsbasen med 20 Mkr på årsbasis. Det innebär således att vi under året beslutat om att sänka kostnadsbasen med totalt 60 Mkr genom strukturella förändringar.

Malmö den 25 oktober 2022

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

Granskning av revisor

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

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra över-

siktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 25 oktober 2022
Deloitte AB

Jeanette Roosberg
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	3,4	944	893	2 872	2 761	3 884	3 773
Kostnad för sålda varor		-775	-652	-2 224	-1 988	-2 994	-2 758
Bruttoresultat		169	241	648	773	890	1 015
Försäljningskostnader		-567	-138	-886	-444	-1 034	-592
Administrationskostnader		-72	-67	-222	-213	-298	-289
Övriga rörelseintäkter		3	12	7	32	10	35
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-6	-4	-10	-8
Rörelseresultat	3	-468	48	-459	144	-442	161
Finansiella intäkter		20	4	55	6	60	11
Finansiella kostnader		-35	-16	-92	-41	-108	-57
Resultat före skatt		-483	36	-496	109	-490	115
Skatt på periodens resultat		5	-5	10	-21	5	-26
Periodens resultat		-478	31	-486	88	-485	89

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-478	31	-486	88	-485	89
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-6,57	0,45	-6,68	1,33	-6,67	1,31
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-6,57	0,45	-6,68	1,32	-6,67	1,30

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Periodens resultat	-478	31	-486	88	-485	89
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	21	14	85	47	101	63
Periodens övrigt totalresultat	21	14	85	47	101	63
Periodens totalresultat	-457	45	-401	135	-384	152

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-457	45	-401	135	-384	152
--------------------------------	------	----	------	-----	------	-----

Friggs har i september lanserat en ny smak på sina majskakor, sesamfrö & havssalt.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		3 003	3 282	3 364
Materiella anläggningstillgångar		461	518	522
Långfristiga fordringar		4	5	4
Uppskjutna skattefordringar		107	96	91
Anläggningstillgångar		3 575	3 901	3 981
Varulager		871	773	783
Kundfordringar		452	413	403
Skattefordringar		10	13	18
Övriga fordringar		29	24	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20	21	16
Likvida medel		55	185	53
Omsättningstillgångar		1 437	1 429	1 306
Tillgångar	5	5 012	5 330	5 287
Aktiekapital	6	363	363	363
Övrigt tillskjutet kapital		1 627	1 627	1 627
Reserver		90	-11	5
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		394	879	880
Eget kapital		2 474	2 858	2 875
Långfristiga räntebärande skulder		1 331	1 212	1 314
Övriga långfristiga skulder		10	14	11
Uppskjutna skatteskulder		354	338	347
Långfristiga skulder		1 695	1 564	1 672
Kortfristiga räntebärande skulder		199	210	175
Leverantörsskulder		410	414	342
Skatteskulder		10	9	15
Övriga kortfristiga skulder		39	95	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		185	180	167
Kortfristiga skulder		843	908	740
Skulder	5	2 538	2 472	2 412
Eget kapital och skulder		5 012	5 330	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	-	-	-	88	88
Periodens övrigt totalresultat	-	-	47	-	47
Periodens totalresultat	-	-	47	88	135
Nyemission	37	463	-	-	500
Emissionskostnader	-	-6	-	-	-6
Slutförd emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	1	-1	-	-	0
Emissionskostnader, TO2017/2020	-	0	-	-	0
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	-	2
Utdelning	-	-	-	-86	-86
Transaktioner med koncernens ägare	38	458	-	-86	410
Utgående eget kapital 2021-09-30	363	1 627	-11	879	2 858
Ingående eget kapital 2021-10-01	363	1 627	-11	879	2 858
Periodens resultat	-	-	-	1	1
Periodens övrigt totalresultat	-	-	16	-	16
Periodens totalresultat	-	-	16	1	17
Transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-486	-486
Periodens övrigt totalresultat	-	-	85	-	85
Periodens totalresultat	-	-	85	-486	-401
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	-	0	-	-	0
Utgående eget kapital 2022-09-30	363	1 627	90	394	2 474

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Resultat före skatt	-483	36	-496	109	-490	115
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	526	33	620	94	667	141
Betald inkomstskatt	0	-8	-6	-15	-3	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	43	61	118	188	174	244
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-21	-41	-60	-132	-52	-124
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-13	-28	-30	-104	-6	-80
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	20	8	47	0	-57	-104
Förändringar i rörelsekapital	-14	-61	-43	-236	-115	-308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	0	75	-48	59	-64
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-	-	-3	-111	-114
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-2	-1	-5	-1	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-10	-26	-39	-41	-54
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	7	-	7	-
Förändring av finansiella tillgångar	0	-3	0	-3	1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-15	-20	-50	-145	-175
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	23	-15	55	-98	-86	-239
Nyemission	-	500	-	500	-	500
Emissionskostnader	-	-	-	-	-6	-6
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	2	-	2
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	0	-	0	-	0	-
Upptagna lån	14	-	84	151	224	291
Amortering av lån	-32	-374	-92	-480	-161	-549
Amortering av leasingkulder	-14	-14	-43	-44	-57	-58
Lämnad utdelning	-	-	-	-42	-44	-86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	114	-51	87	-44	94
Periodens kassaflöde	-9	99	4	-11	-130	-145
Likvida medel vid periodens början	64	86	53	195	185	195
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0	-2	1	0	3
Likvida medel vid periodens slut	55	185	55	185	55	53

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	15	15	47	49	62	64
Administrationskostnader	-19	-21	-63	-66	-85	-88
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-4	-6	-16	-17	-23	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	1	2	3
Finansiella intäkter	36	14	88	37	105	54
Finansiella kostnader	-34	-15	-88	-34	-100	-46
Resultat efter finansiella poster	-2	-7	-16	-13	-16	-13
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	26	26
Resultat före skatt	-2	-7	-16	-13	10	13
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat¹	-2	-7	-16	-13	10	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 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		44	53	51
Materiella anläggningstillgångar		4	3	5
Andelar i dotterbolag		2 553	2 535	2 535
Fordringar hos dotterbolag		1 384	1 259	1 321
Långfristiga fordringar		-	2	-
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 939	3 798	3 858
Anläggningstillgångar		3 987	3 854	3 914
Fordringar hos dotterbolag		163	71	117
Övriga fordringar		11	16	12
Kassa och bank		-	135	2
Omsättningstillgångar		174	222	131
Tillgångar	5	4 161	4 076	4 045
Aktiekapital	6	363	363	363
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		2 102	2 093	2 118
Eget kapital		2 523	2 514	2 539
Obeskattade reserver		5	-	5
Skulder till kreditinstitut		1 186	1 052	1 166
Övriga långfristiga skulder		0	2	0
Långfristiga skulder		1 186	1 054	1 166
Skulder till kreditinstitut		134	103	107
Skulder till dotterbolag		297	340	212
Övriga kortfristiga skulder		16	65	16
Kortfristiga skulder		447	508	335
Eget kapital och skulder	5	4 161	4 076	4 045

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

I delårsrapporten januari-september 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-september 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

via molnet samt för konfigurering och anpassning av mjukvara i ett sådant molntjänstarrangemang. Besluten tydliggör att företag inte kan aktivera utgifter hänförliga till implementeringen 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*.

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 justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 Viktiga uppskattningar och bedömningar i årsredovisning 2021, sidan 162.

I det tredje kvartalet gjordes nya uppskattningar och bedömningar i antaganden om framtida förhållanden och av parametrar som påverkade den framtida lönsamheten för koncernens kassagenererande enheter till vilka goodwill allokaterades till. En utmanande marknad och ogynnsamma

makroekonomiska faktorer medförde vissa revideringar i nettoomsättnings-tillväxt, varumarginalens utveckling och diskonteringsränta, vilket samman-taget mynnade ut i att det beräknade återvinningsvärdet för kassagenererande enheterna North Europe och South Europe blev lägre än deras redovisade värden varför goodwill skrevs ned med 175 Mkr (16,6 MEUR) respektive 246 Mkr (23,4 MEUR). De dramatiskt förändrade förutsättningarna var svåra att förutse. För kassagenererande enheten Nordics var företagsledningens bedömning fortsatt att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än det redovisade värdet. Företagsledningen följer noggrant utvecklingen framåtriktat för de kassagenererande enheterna i händelse av att nya uppskattningar och bedömningar i antaganden måste göras till följd av förändrade förutsättningar. 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Juli-september										
Nettoomsättning, extern	655	617	204	190	85	86	-	-	944	893
Nettoomsättning, koncernintern	1	3	7	5	3	0	-11	-8	-	-
Nettoomsättning	656	620	211	195	88	86	-11	-8	944	893
Kostnad för sålda varor	-462	-428	-240	-159	-83	-74	10	9	-775	-652
Bruttoresultat	194	192	-29	36	5	12	-1	1	169	241
Övriga rörelsekostnader	-144	-135	-37	-34	-18	-19	-438	-5	-637	-193
Rörelseresultat	50	57	-66	2	-13	-7	-439	-4	-468	48
Finansiella poster									-15	-12
Resultat före skatt									-483	36
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	1	0	55	-	1	5	421	-11	478	-6
Av- och nedskrivningar	12	12	65	11	5	9	433	10	515	42
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	194	193	25	36	5	16	-1	1	223	246
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	51	57	-11	2	-12	-2	-18	-15	10	42
EBITDA, före jämförelsestörande poster	63	69	-1	13	-8	3	-4	-5	50	80
Medelantal anställda	434	427	208	230	154	147	17	17	813	821
Antal anställda, per balansdagen	422	424	202	230	160	146	17	19	801	819

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19-20.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Januari-september										
Nettoomsättning, extern	1 963	1 876	632	605	277	280	-	-	2 872	2 761
Nettoomsättning, koncernintern	7	9	16	18	7	3	-30	-30	-	-
Nettoomsättning	1 970	1 885	648	623	284	283	-30	-30	2 872	2 761
Kostnad för sålda varor	-1 392	-1 287	-611	-506	-249	-224	28	29	-2 224	-1 988
Bruttoresultat	578	598	37	117	35	59	-2	-1	648	773
Övriga rörelsekostnader	-466	-438	-111	-89	-59	-56	-471	-46	-1 107	-629
Rörelseresultat	112	160	-74	28	-24	3	-473	-47	-459	144
Finansiella poster									-37	-35
Resultat före skatt									-496	109
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	5	-1	56	-10	2	5	421	-1	484	-7
Av- och nedskrivningar	38	39	87	32	16	18	455	38	596	127
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	578	598	91	117	36	63	-2	-1	703	777
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	117	159	-18	18	-22	8	-52	-48	25	137
EBITDA, före jämförelsestörande poster	155	198	15	50	-6	22	-18	-18	146	252
Medelantal anställda	448	437	217	223	148	149	18	17	831	826
Antal anställda, per balansdagen	422	424	202	230	160	146	17	19	801	819

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19-20.

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	260	266	0	0	1	0	-1	-1	260	265
Danmark	146	142	6	3	0	0	-6	-3	146	142
Finland	119	74	-	-	0	0	-	-	119	74
Norge	106	109	0	0	1	0	-1	0	106	109
Frankrike	1	1	4	6	47	47	-1	-2	51	52
Spanien	3	3	3	4	34	32	-1	0	39	39
Tyskland	2	3	175	162	0	1	-1	-2	176	164
Övriga Europa	19	21	22	20	3	2	-	-	44	43
Övriga länder utanför Europa	0	1	1	0	2	4	-	-	3	5
Nettoomsättning	656	620	211	195	88	86	-11	-8	944	893
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	100	90	-	-	-	-	-	-	100	90
Dagligvaruhandel	426	408	84	88	29	25	-	-	539	521
Food Service	26	21	63	54	2	1	-	-	91	76
Hälsotackhandel	39	37	53	41	44	47	-	-	136	125
Övrig fackhandel	32	30	4	5	-	-	-	-	36	35
Övriga	32	31	0	2	10	13	-	-	42	46
Koncernintern försäljning	1	3	7	5	3	0	-11	-8	-	-
Nettoomsättning	656	620	211	195	88	86	-11	-8	944	893
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	169	171	211	195	88	86	-11	-8	457	444
Hälsolivmedel	294	274	-	-	-	-	-	-	294	274
Konsumthälsoprodukter	190	171	-	-	-	-	-	-	190	171
Tjänster kopplade till produkthantering	3	4	0	0	0	0	0	0	3	4
Nettoomsättning	656	620	211	195	88	86	-11	-8	944	893
<i>Varumärken</i>										
Egna	463	441	129	120	63	66	-11	-8	644	619
Licensierade	128	121	-	-	7	9	-	-	135	130
Kontraktstillverkning	62	54	82	75	18	11	-	-	162	140
Tjänster kopplade till produkthantering	3	4	0	0	0	0	0	0	3	4
Nettoomsättning	656	620	211	195	88	86	-11	-8	944	893

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

Gainomax har under kvartalet lanserat BCAA drycker - BCAA + Rehydrate, i tre olika smaker.



Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	821	829	0	0	3	1	-4	-1	820	829
Danmark	413	419	12	14	1	1	-12	-13	414	421
Finland	328	215	-	-	0	0	-	-	328	215
Norge	324	332	0	0	2	0	-2	0	324	332
Frankrike	2	3	14	17	153	158	-5	-6	164	172
Spanien	8	10	12	10	107	103	-1	0	126	123
Tyskland	6	8	542	514	1	2	-6	-10	543	514
Övriga Europa	65	66	67	67	9	7	-	-	141	140
Övriga länder utanför Europa	3	3	1	1	8	11	-	-	12	15
Nettoomsättning	1 970	1 885	648	623	284	283	-30	-30	2 872	2 761
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	317	272	-	-	-	-	-	-	317	272
Dagligvaruhandel	1 252	1 246	267	278	93	80	-	-	1 612	1 604
Food Service	73	60	191	163	5	3	-	-	269	226
Hälsodefackhandel	121	112	160	146	145	158	-	-	426	416
Övrig fackhandel	96	91	14	14	-	-	-	-	110	105
Övriga	104	95	0	4	34	39	-	-	138	138
Koncernintern försäljning	7	9	16	18	7	3	-30	-30	-	-
Nettoomsättning	1 970	1 885	648	623	284	283	-30	-30	2 872	2 761
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	523	567	648	623	283	283	-29	-30	1 425	1 443
Hälsolivsmedel	844	803	-	-	-	-	-	-	844	803
Konsumenthälsoprodukter	593	507	-	-	-	-	-	-	593	507
Tjänster kopplade till produkthantering	10	8	0	0	1	0	-1	0	10	8
Nettoomsättning	1 970	1 885	648	623	284	283	-30	-30	2 872	2 761
<i>Varumärken</i>										
Egna	1 392	1 353	401	385	211	222	-29	-30	1 975	1 930
Licensierade	393	354	-	-	24	25	-	-	417	379
Kontraktstillverkning	175	170	247	238	48	36	-	-	470	444
Tjänster kopplade till produkthantering	10	8	0	0	1	0	-1	0	10	8
Nettoomsättning	1 970	1 885	648	623	284	283	-30	-30	2 872	2 761

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, varken vid periodens utgång eller jämförelseperiodens utgång.

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
Nyemission	–	7 496 252	7 496 252
Antal aktier 2021-09-30	755 820	71 958 220	72 714 040
Antal aktier 2021-10-01	755 820	71 958 220	72 714 040
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 2022-09-30	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)	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Genomsnittligt under perioden	72 714	68 050	72 714	66 139	72 714	67 783
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	72 714	68 199	72 714	66 288	72 714	67 932

Det fanns tre utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång. TO2019/2022, som maximalt kan ge 150 960 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2022 till 20 december 2022 till teckningskursen 49,80 kr. TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2024 till 20 december 2024 till teckningskursen 75,85 kr. I augusti 2022 överläts sammanlagt 120 000 teckningsoptioner i TO2022/2025 till ledande befattningshavare. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en aktie av serie B. Tiden för utnyttjandet av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2025 till 20 december 2025. Teckningskursen

uppgår till 25,66 kr. Överlåtelsen av teckningsoptionerna skedde på marknads-mässiga villkor baserat på en beräkning enligt Black & Scholes modell utförd av PWC AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till Midsona. Det verkliga värdet per teckningsoption var 3,82 kr vid transaktionstillfället i augusti 2022.

B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen understeg teckningskursen för TO2019/2022, TO2021/2024 och TO2022/2025, 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.

Not 7 | Förvärvsanalys, koncernen

Förvärvsanalysen för Vitality, som presenterades som preliminär i bokslutskommuniké 2021 och årsredovisning 2021, fastställdes utan förändring.

Varumärket Swebar har under kvartalet utökat sitt sortiment av proteinbars med en ny spännande smak; popcorn.



Definitioner

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

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 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	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	10	42	25	137	45	157
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-478	6	-484	7	-487	4
Rörelseresultat	-468	48	-459	144	-442	161
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	11	36	34	49	47
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	421	-	421	8	421	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	28	27	85	81	113	109
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	54	4	54	4	54	4
EBITDA	47	90	137	271	195	329
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	3	-10	9	-19	12	-16
EBITDA, före jämförelsestörande poster	50	80	146	252	207	313
Nettoomsättning	944	893	2 872	2 761	3 884	3 773
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	5,3%	9,0%	5,1%	9,1%	5,3%	8,3%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Omstruktureringskostnader, netto	3	1	9	0	9	0
Omvärdering villkorad köpeskillning	-	-11	-	-21	-	-21
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	2	3	5
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	475	4	475	12	475	12
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	478	-6	484	-7	487	-4
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-475	-4	-475	-12	-475	-12
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	-10	9	-19	12	-16

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	54	5	55	4	55	4
Försäljningskostnader	423	-	427	8	427	8
Administrationskostnader	1	0	2	0	2	0
Övriga rörelseintäkter	-	-11	-	-21	-	-21
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	2	3	5
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	478	-6	484	-7	487	-4
Kostnad för sålda varor	-54	-4	-54	-4	-54	-4
Försäljningskostnader	-421	-	-421	-8	-421	-8
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	-10	9	-19	12	-16

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2021
EBITDA	195	329
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	3	-16
Proforma justering	-	11
Justerad EBITDA	198	324

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

Mkr	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	1 331	1 212	1 314
Kortfristiga räntebärande skulder	199	210	175
Likvida medel ¹	-55	-185	-53
Nettoskuld	1 475	1 237	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	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Eget kapital och skulder	5 012	5 330	5 012	5 330	5 012	5 287
Övriga långfristiga skulder	-10	-14	-10	-14	-10	-11
Uppskjutna skatteskulder	-354	-338	-354	-338	-354	-347
Leverantörsskulder	-410	-414	-410	-414	-410	-342
Övriga kortfristiga skulder	-49	-104	-49	-104	-49	-56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-185	-180	-185	-180	-185	-167
Sysselsatt kapital	4 004	4 280	4 004	4 280	4 004	4 364
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 447	4 123	4 364	4 092	4 280	4 092
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 226	4 202	4 184	4 186	4 142	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	-490	115
Finansiella kostnader	108	57
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	-382	172
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 142	4 228
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-9,2	4,1

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

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	0	75	-48	59	-64
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-15	-20	-50	-145	-175
Förvärv av företag eller verksamhet	-	-	-	3	111	114
Expansionsinvestering ny produktionslinje	-1	7	5	26	10	31
Fritt kassaflöde	22	-8	60	-69	35	-94

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

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	944	893	2 872	2 761	3 884	3 773
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-893	-821	-2 761	-2 626	-3 844	-3 709
Nettoomsättning, förändring	51	72	111	135	40	64
Strukturella förändringar	-32	-109	-93	-319	-129	-355
Valutakursförändringar	-31	5	-81	63	-77	67
Organisk förändring	-12	-32	-63	-121	-166	-224
Organisk förändring	-1,3%	-3,9%	-2,3%	-4,6%	-4,3%	-6,0%
Strukturella förändringar	3,6%	13,3%	3,4%	12,1%	3,4%	9,5%
Valutakursförändringar	3,5%	-0,6%	2,9%	-2,4%	2,0%	-1,8%

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

Mkr	Juli-sept 2022	Juli-sept 2021	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning egna varumärken	644	620	1 975	1 931	2 666	2 622
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-620	-569	-1 931	-1 821	-2 660	-2 550
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	24	51	44	110	6	72
Strukturella förändringar	-16	-64	-47	-175	-63	-191
Valutakursförändringar	-20	4	-52	43	-50	45
Organisk förändring egna varumärken	-12	-9	-55	-22	-107	-74
Organisk förändring	-1,9%	-1,6%	-2,9%	-1,2%	-4,0%	-2,9%
Strukturella förändringar	2,6%	11,3%	2,5%	9,6%	2,4%	7,5%
Valutakursförändringar	3,2%	-0,7%	2,7%	-2,4%	1,9%	-1,8%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021	2020	2020	2020	2020	2019
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning	944	956	972	1 012	893	903	965	1 083	821	859	946	825
Kostnad för sålda varor	-775	-731	-718	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594
Bruttoresultat	169	225	254	242	241	257	275	299	223	240	275	231
Försäljningskostnader	-567	-162	-157	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129
Administrationskostnader	-72	-76	-74	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64
Övriga rörelseintäkter	3	2	2	3	12	13	7	17	16	17	2	30
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-3	-4	0	0	-4	-1	-4	9	-10	-16
Rörelseresultat	-468	-13	22	17	48	42	54	66	47	73	71	52
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8	0	-1
Finansiella intäkter	20	25	10	5	4	-5	7	7	3	-29	33	0
Finansiella kostnader	-35	-39	-18	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9
Resultat före skatt	-483	-27	14	6	36	30	43	51	40	52	61	42
Skatt på periodens resultat	5	7	-2	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7
Periodens resultat	-478	-20	12	1	31	24	33	55	34	40	47	35
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	478	6	-	3	-6	-3	2	7	-10	-11	-	-5
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	10	-7	22	20	42	39	56	73	37	62	71	47
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	515	41	40	41	42	47	38	41	35	35	36	34
EBITDA	47	28	62	58	90	89	92	107	82	108	107	86
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	518	47	40	44	32	36	40	48	25	24	36	29
EBITDA, före jämförelsestörande poster	50	34	62	61	80	78	94	114	72	97	107	81
Fritt kassaflöde	22	53	-15	-25	-8	-35	-26	102	64	84	2	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	54	-8	-16	0	-29	-19	113	71	89	10	117
Antal anställda, per balansdagen	801	826	859	849	819	836	831	834	723	730	713	721

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
	Jan-sept 2022	Jan-sept 2021	Jan-dec 2021	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
DKK	1,4151	1,3650	1,3641	1,4681	1,3718	1,3753
EUR	10,5287	10,1515	10,1449	10,9177	10,2010	10,2269
GBP	12,4308	11,7579	11,8022	12,4071	11,8099	12,1790
NOK	1,0525	0,9924	0,9980	1,0430	1,0009	1,0254
USD	9,9213	8,4891	8,5815	11,1227	8,7911	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