



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2023

Starkt kassaflöde och förbättrat rörelseresultat

Juli–september 2023 (tredje kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 923 Mkr (944). Avslutade distributionsavtal bidrog till en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden.
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 58 Mkr (50), motsvarande en marginal på 6,3 procent (5,3) och EBITDA uppgick till 49 Mkr (47).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 18 Mkr (10), motsvarande en marginal på 2,0 procent (1,1) och rörelseresultat uppgick till 9 Mkr (-468). Jämförelsestörande poster ingick i rörelseresultatet med -9 Mkr (-478) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -18 Mkr (-478), motsvarande ett resultat per aktie på -0,12 kr (-6,57) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87 Mkr (29).

Januari–september 2023 (nio månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 790 Mkr (2 872). Avslutade distributionsavtal bidrog till en nettoomsättning på 144 Mkr i jämförelseperioden.
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 157 Mkr (146), motsvarande en marginal på 5,6 procent (5,1) och EBITDA uppgick till 129 Mkr (137).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 38 Mkr (25), motsvarande en marginal på 1,4 procent (0,9) och rörelseresultat uppgick till 10 Mkr (-459). Jämförelsestörande poster ingick i rörelseresultatet med -28 Mkr (-484) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till -56 Mkr (-486), motsvarande ett resultat per aktie på -0,39 kr (-6,68) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 186 Mkr (75).

Nyckeltal, koncernen ¹	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,2	5,7	-2,9	4,0	-1,7	3,3
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	25,7	23,6	26,1	24,5	25,2	24,0
Bruttomarginal, %	25,2	17,9	25,5	22,6	24,7	22,5
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	6,3	5,3	5,6	5,1	5,3	4,9
EBITDA-marginal, %	5,3	5,0	4,6	4,8	4,4	4,5
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	2,0	1,1	1,4	0,9	1,1	0,8
Rörelsemarginal, %	1,0	-49,6	0,4	-16,0	0,1	-11,9
Vinstmarginal, %	-1,2	-51,2	-1,4	-17,3	-1,9	-13,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %					0,6	neg.
Nettoskuld, Mkr	678	1 475	678	1 475	678	774
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					4,0	4,4
Soliditet, %	62,8	49,4	62,8	49,4	62,8	62,8
Fritt kassaflöde, Mkr	80	22	164	60	284	180

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 184-187 i årsredovisning 2022.



Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2023 klockan 08.00 CEST.

För ytterligare information

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



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Koncernchefens kommentar

Vi tog under det tredje kvartalet tydliga steg i rätt riktning, trots ett utmanade marknadsläge. Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 923 Mkr (944), men justerat för avslutade distributionsavtal, som tillsammans hade en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden, ökade nettoomsättningen med 3 procent. Flera av våra större egna varumärken utvecklades väl, så som Friggs som uppvisade en stark försäljningstillväxt på 16 procent. Försäljningen i kategorin ekologiska produkter ökade som helhet med 5 procent, där flera av koncernens egna varumärken hade en positiv utveckling.

Förbättrad bruttomarginal

Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, ökade till 25,7 procent (23,6) med stöd av prisökningar och avveckling av olönsamma produkter och varumärken, men motverkades delvis av fortsatt höga kostnader för insats- och färdigvaror. Dessutom var varumixen ogynnsam med en relativt högre andel kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Våra höga varukostnader beror både på oförändrade höga råvarupriser och på en fortsatt ogynnsam valutakursutveckling för både den svenska kronan och norska kronan mot både USD och EUR.

Genomförda åtgärder förbättrade resultatet

Lönsamheten i Nordics var fortsatt stark med en förbättrad och tvåsiffrig EBITDA-marginal, trots valutamotvind och avslutade distributionsavtal, samt större sekventiella långsiktiga investeringar i våra egna varumärken. Resultatet var främst en konsekvens av en god utveckling för flertalet av våra egna varumärken samt ett framgångsrikt förändringsarbete på den danska marknaden. Våra utmaningar finns i North Europe och South Europe med en svag, om än förbättrad, lönsamhet. I North Europe är marknaden för ekologiska produkter särskilt utmanande med för oss minskade volymer som resultat. Vi har inlett ett dedikerat arbete för att öka kundbasen både för våra egna varumärken och kontraktstillverkade produkter. Under innevarande kvartal har vi också slutit ett antal nya avtal som förväntas att ge positiv effekt från början av 2024. I South Europe såg vi förbättrad lönsamhet på den franska marknaden medan vi fortsatt hade produktionstekniska utmaningar på den spanska marknaden. Vi arbetar nu dedikerat med att förbättra flödena i produktionen samt omförhandla alternativt avsluta ett antal olönsamma kontrakt på den spanska marknaden. Synergier från omstruktureringsprogram realiserades och sänkte kostnadsbasen för både försäljnings- och administrationskostnader. EBITDA, före jämförelsestörande poster, förbättrades till 58 Mkr (50).

Nytt innovativt marknadskoncept ska öka försäljningen

Nytt innovativt marknadskoncept; "Genvägen till en god handling" är ett av våra långsiktiga marknadsföringsinitiativ, som syftar till att öka försäljningen av våra egna varumärken i kategorin ekologiska produkter. Konceptet har lanserats i Sverige för Kung Markatta och den initiala responsen från kunder och konsumenter var positiv. Konceptet ska nu lanseras i marknad efter marknad och under fjärde kvartalet är det varumärket Urtekram som står på tur för lansering i Danmark och Finland.

Starkt fritt kassaflöde

Ett stort fokus har legat på att minska rörelsekapitalet och förbättra kassaflödet. Varulager har i fasta valutor reducerats med över 200 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år genom bland annat förbättrade lagerhanteringsrutiner och optimerade lagernivåer. Det medförde att fritt kassaflöde förbättrades till 80 Mkr (22) och genom dessa insatser kunde nettoskulden reduceras med 95 Mkr innevarande kvartal.

Vi går stärkta framåt

Jag är fortsatt övertygad om att de långsiktiga utsikterna för hälsosamma och hållbara val är positiva. Vi fortsätter att arbeta enligt vår långsiktiga plan om att våra varumärken ska vara relevanta även om konsumenterna håller hårdare i plånboken. För att förbättra vår position kommer vi även att genomföra nödvändiga kostnadsbesparingar och fortsätta att optimera vårt rörelsekapital. Stärkta av att de åtgärder som vi hittills har genomfört har haft effekt, ser vi framåt med tillförsikt.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 3

923 Mkr

Nettoomsättning

58 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

6,3 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 923 Mkr (944), en minskning med 2,2 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -8,0 procent, medan valutakursförändringar bidrog med 5,8 procent. Avslutade distributionsavtal för licensierade varumärken, som tillsammans hade en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden, bidrog starkt till den negativa organiska förändringen i nettoomsättningen. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -4,3 procent, där dock flera av koncernens större varumärken utvecklades väl. Försäljningsutvecklingen var stabil för den egna varumärkesportföljen i kategorin konsumenthälsoprodukter, medan den generellt var svag för kategorin hälsolivsmedel med undantag för varumärket Friggs som fortsatt uppvisade stark försäljningstillväxt. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var försäljningsutvecklingen varierande där Kung Markatta, Happy Bio och Helios uppvisade organisk tillväxt, medan försäljningen var mer utmanande för några andra i kategorin. För licensierade varumärken var försäljningsvolymen väsentligt lägre som en konsekvens av avslutade distributionsavtal och för kontraktstillverkning minskade i viss mån försäljningen i all väsentlighet hänförligt till avslutade olönsamma kontraktstillverkningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 238 Mkr (223), motsvarande en marginal på 25,7 procent (23,6) och bruttoresultatet uppgick till 233 Mkr (169), där det i jämförelseperioden ingick en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med -54 Mkr, se avsnitt *Jämförelse störande poster* sidan 3 för mer information. Genomförda prishöjningar, som kompensation för tidigare kostnadsökningar, medförde en positiv marginalutveckling, som delvis motverkades av flera negativa faktorer. En fortsatt stark valutakursutveckling för både USD och EUR mot den svenska kronan och den norska kronan satte stark press på marginalutvecklingen, då stora volymer av insats- och färdigvaror köps i USD och EUR. Prisbildningen för flertalet viktiga insats- och färdigvaror samt vägtransporter var i all väsentlighet stabil, men på fortsatt höga prisnivåer. Dessutom var effektiviteten relativt låg i flertalet av koncernens produktionsanläggningar som en konsekvens av lägre produktionsvolymer. Produktionsomkostnader var fortsatt höga och ännu inte anpassade fullt ut för de lägre produktionsvolymerna.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 18 Mkr (10), motsvarande en marginal på 2,0 procent (1,1) och rörelseresultat uppgick till 9 Mkr (-468). Periodens avskrivningar uppgick till -40 Mkr (-40), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -13 Mkr (-12) och materiella anläggningstillgångar -27 Mkr (-28). I jämförelseperioden gjordes även nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med -475 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar, se avsnitt *Jämförelsestörande poster* sidan 3 för mer information. EBITDA uppgick till 49 Mkr (47) och

EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 58 Mkr (50), motsvarande en marginal på 6,3 procent (5,3). EBITDA-marginalen förbättrades i all väsentlighet som en konsekvens av den positiva bruttomarginalutvecklingen, trots större genomförda långsiktiga investeringar i egna varumärken. God kostnadskontroll och kostnadsmedvetenhet präglade perioden samtidigt som synergier från omstruktureringsprogram realiserades för att sänka kostnadsbasen.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -9 Mkr (-478) och utgjordes av omstruktureringskostnader -9 Mkr (-3) hänförliga till en omorganisation på den danska marknaden. I jämförelseperioden ingick även nedskrivning immateriella anläggningstillgångar -421 Mkr och nedskrivning materiella anläggningstillgångar -54 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter respektive indikation på nedskrivningsbehov till följd av lågt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -20 Mkr (-15). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -15 Mkr (-13) och räntekostnader hänförliga till leasing var -2 Mkr (-1). Räntekostnader till kreditinstitut ökade, trots en lägre skuldsättning, som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till -1 Mkr (0). Övriga finansiella poster uppgick till -2 Mkr (-1).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -18 Mkr (-478), motsvarande ett resultat per aktie på -0,12 kr (-6,57) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -7 Mkr (5), varav aktuell skatt -7 Mkr (-6), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (0) och uppskjuten skatt -1 Mkr (11).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87 Mkr (29) och förbättrades till följd av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital drivet av en lägre kapitalbindning i varulager. Förbättrade lagerhanteringsrutiner, optimerade lagernivåer och framflyttade inleveranser av säsongrelaterade produkter för bättre matchning med utleveranser under det fjärde kvartalet inför julhelgen bidrog till den lägre kapitalbindningen i varulager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7 Mkr (-6) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -7 Mkr (-6) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Fritt kassaflöde uppgick till 80 Mkr (22). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -33 Mkr (-32), vilket utgjordes av amortering lån -19 Mkr (-32) och amortering av leasingsskulder -14 Mkr (-14). I jämförelseperioden ingick även upptagna lån 14 Mkr, varav 54 Mkr var lyft kreditfacilitet och -40 Mkr lägre utnyttjad checkkredit, samt inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. Periodens kassaflöde uppgick till 47 Mkr (-9).

71 procent¹

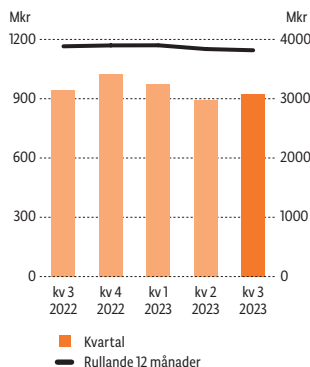
Andel egna varumärken, intäkter

-4,3 procent¹

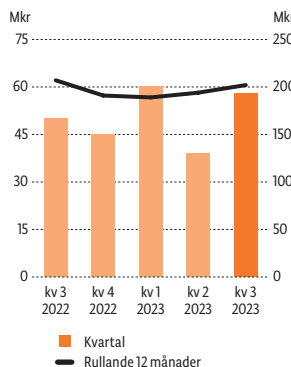
Organisk tillväxt egna varumärken

¹ Avser kvartal 3, 2023

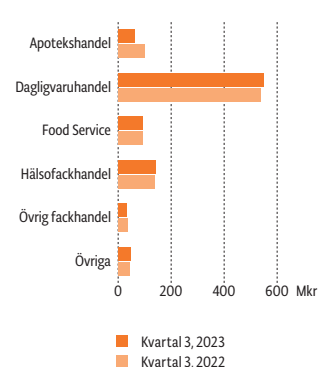
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



Januari–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 790 Mkr (2 872), en minskning med 2,9 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -7,5 procent, medan valutakursförändringar bidrog med 4,6 procent. Den negativa organiska förändringen i nettoomsättningen var till stor del hänförlig till avslutade distributionsavtal för licensierade varumärken, vilka tillsammans bidrog med en nettoomsättning på 144 Mkr i jämförelseperioden. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -3,5 procent. Försäljningsutvecklingen var utmanande för delar av den egna varumärkesportföljen, i synnerhet för kategorin ekologiska produkter med lägre försäljningsvolymerna på en i viss mån krympande marknad. Dramatiskt ökade levnadssomkostnader för hushållen medförde en temporär skiftning i konsumenters köpmönster, där prisvärde blev allt viktigare medförande att fler konsumenter sökt sig till private label produkter i det lägre prissegmentet eller till konventionella produkter i kategorin hälsolivsmedel. Försäljningsutvecklingen var relativt stabil för den egna varumärkesportföljen i kategorierna konsumenthälsoprodukter och hälsolivsmedel, där flera varumärken i kategorierna hade god försäljningstillväxt. För kontraktstillverkning var försäljningsutvecklingen relativt god, trots lägre volymer på vissa marknader till följd av avslutade olönsamma kontraktstillverkningsuppdrag. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var väsentligt lägre helt hänförligt till avslutade distributionsavtal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 729 Mkr (703), motsvarande en marginal på 26,1 procent (24,5) och bruttoresultatet uppgick till 711 Mkr (648), där det i jämförelseperioden ingick en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med -54 Mkr, se avsnitt *Jämförelse störande poster* sidan 4 för mer information. Den positiva marginalutvecklingen var ett resultat av genomförda prisökningar, som kompensation för föregående års accelererande kostnadsökningar. Olönsamma egna varumärken och produkter avvecklades i perioden, som ett led i att minska komplexitet och förbättra lönsamhet. Dessutom började i viss mån prisbildningen på kontraktstillverkningsuppdragen successivt förbättras både genom omförhandlade kontrakt och avslutade förlustbringande kontrakt. Varumixen var i viss mån ogynnsam, speciellt under det första kvartalet, till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. För flertalet insats- och färdigvaror samt vägtransporter stabiliserades prisbildningen men på fortsatt höga prisnivåer, medan priser på energi och gas till produktionsanläggningar fallit tillbaka till det mer normala i jämförelse med fjolårets toppar. För sjötransporter förbättrades priserna till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. En stark valutakursutveckling för USD och EUR mot den svenska kronan och norska kronan satte dock stor press på marginalutvecklingen, då merparten av insats- och färdigvaror köps in i USD och EUR. Effektiviteten var låg i flertalet av koncernens produktionsanläggningar till följd av gradvis lägre produktionsvolymerna. Dessutom belastades bruttoresultatet av höga temporära produktionsomkostnader i en produktionsanläggning, i synnerhet under det första kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 38 Mkr (25), motsvarande en marginal på 1,4 procent (0,9) och rörelseresultatet uppgick till 10 Mkr (-459). Periodens avskrivningar uppgick till -119 Mkr (-121), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -37 Mkr (-36) och materiella anläggningstillgångar -82 Mkr (-85). I jämförelseperioden gjordes även nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med -475 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar, se avsnitt *Jämförelsestörande poster* sidan 4 för mer information. EBITDA uppgick till 129 Mkr (137) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 157 Mkr (146), motsvarande en marginal på 5,6 procent (5,1). EBITDA-marginalen förbättrades till följd av den positiva bruttomarginalutvecklingen samtidigt som synergier från det avslutade omstruktureringss-

programmet realiserades för att sänka kostnadsbasen. Det gjordes flera större selektiva investeringar i egna varumärken och andra försäljningsstimulerande aktiviteter.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -28 Mkr (-484) och utgjordes av omstruktureringsskostnader -28 Mkr (-9) relaterade till avveckling av olönsamma varumärken -14 Mkr, det utökade men i juni avslutade omstruktureringssprogrammet -5 Mkr för att sänka kostnadsbasen med ytterligare 20 Mkr på årsbasis samt en omorganisation på den danska marknaden -9 Mkr. I jämförelseperioden ingick även nedskrivning immateriella anläggningstillgångar -421 Mkr och nedskrivning materiell anläggningstillgång -54 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter respektive indikation på nedskrivningsbehov till följd av lågt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -49 Mkr (-37). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -41 Mkr (-32) och räntekostnader hänförliga till leasing var -4 Mkr (-3). Räntekostnader till kreditinstitut ökade, trots en lägre skuldsättning, som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (1). Övriga finansiella poster uppgick till -4 Mkr (-3).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -56 Mkr (-486), motsvarande ett resultat per aktie på -0,39 kr (-6,68) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -17 Mkr (10), varav aktuell skatt -15 Mkr (-9), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (0) och uppskjuten skatt -3 Mkr (19). Effektiv skattesats var -45,5 procent (2,1) och var en konsekvens av ett negativt resultat före skatt i kombination med en hög skattekostnad som i allt väsentligt var relaterad till att nya underskottsavdrag i några dotterbolag inte aktiverades.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 186 Mkr (75) till följd av ett väsentligt starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital drivet av lägre kapitalbindning i både rörelsefordringar och varulager, som en konsekvens av lägre fakturerad varuförsäljning respektive förbättrade lagerhanteringsrutiner och optimerade lagernivåer. Dessutom flyttades en del inleveranser av säsongrelaterade produkter fram för bättre harmonisering med utleveranserna inför julhelgen. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -24 Mkr (-20) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -24 Mkr (-27), försäljning av materiella anläggningstillgångar med 0 Mkr (7) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Fritt kassaflöde uppgick till 164 Mkr (60). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -98 Mkr (-51), vilket utgjordes av upptagna lån 6 Mkr (84), varav 24 Mkr var utnyttjad checkkredit i jämförelseperioden, amortering av lån -55 Mkr (-92), amortering av leasingsskulder -42 Mkr (-43) och emissionskostnader -7 Mkr från den genomförda företrädesemissionen i december 2022. En större återbetalning av lån till kreditinstitut i december 2022 medförde den lägre amorteringen av lån. I jämförelseperioden ingick även en inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. Periodens kassaflöde uppgick till 64 Mkr (4).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 180 Mkr (55) och det fanns outnyttjade krediter på 327 Mkr (379) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 678 Mkr (1 475) och var vid utgången av föregående kvartal 773 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,0 ggr (7,4) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,7 ggr. Eget kapital uppgick till 3 044 Mkr (2 474) och vid utgången av föregående kvartal var det 3 088 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat -18 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -26 Mkr. Soliditeten var 62,8 procent (49,4) vid periodens utgång.



Division Nordics ¹	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	618	656	1 858	1 970	2 590	2 702
Bruttoresultat	197	194	591	578	797	784
Bruttomarginal, %	31,9	29,5	31,8	29,3	30,8	29,0
EBITDA	63	63	171	155	232	216
EBITDA-marginal, %	10,1	9,7	9,2	7,9	8,9	8,0

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

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 618 Mkr (656), en minskning med 5,8 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -9,7 procent där den negativa förändringen i all väsentlighet var relaterad till avslutade distributionsavtal som tillsammans hade en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden och berörde bland annat licensierade varumärkena Compeed och Probi. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -2,5 procent, med stabil utveckling för kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Varumärkena Friggs och Eskio-3 uppvisade båda en stark försäljningsutveckling. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var försäljningsutvecklingen blandad. Varumärket Helios hade en stark försäljningstillväxt på den norska marknaden och varumärket Kung Markatta hade en mindre försäljningstillväxt på den svenska marknaden efter flera kvartal av negativ tillväxt, medan den danska marknaden fortsatt var utmanande. För licensierade varumärken var försäljningsvolymerna väsentligt lägre som en konsekvens av de avslutade distributionsavtalen. Även försäljning av kontraktstillverkade produkter utvecklades svagare jämfört med föregående år till följd av att vissa kontrakt som tidigare löpte med för låg marginal inte förlängdes.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 197 Mkr (194), motsvarande en marginal på 31,9 procent (29,5). Den goda marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, en förbättrad styrning av supply chain aktiviteter, avslutade förlustbringande kontraktstillverkningsuppdrag och avslutade distributionsavtal, vars bruttomarginal var under genomsnittet. Inflationstrycket var fortsatt högt och valutakursutvecklingen på framför allt EUR fortsatte sätta viss press på marginalen. Effektiviteten i några produktionsanläggningar var relativt låg till följd av lägre produktionsvolymmer.

EBITDA

EBITDA uppgick till 63 Mkr (63), motsvarande en marginal på 10,1 procent (9,7). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, god kostnadskontroll och realiserade synergier från det avslutade omstruktureringsprogrammet. Det gjordes större långsiktiga selektiva investeringar i egna varumärken i perioden. Det beslutades om ett nytt omstruktureringsprogram för att förbättra konkurrenskraften på den danska marknaden och synergier kommer realiseras i all väsentlighet från det fjärde kvartalet 2023.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 858 Mkr (1 970), en minskning med 5,7 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -8,5 procent och var till stor del relaterad till avslutade distributionsavtal, som tillsammans hade en nettoomsättning på 144 Mkr i jämförelseperioden. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -0,9 procent, men med fortsatt stark utveckling för flera varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Försäljningsvolymerna för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var dock återhållsammare, trots stark försäljningsutveckling för varumärket Helios på den norska marknaden. För licensierade varumärken var försäljningsvolymerna väsentligt lägre som en konsekvens av avslutade distributionsavtal. Även försäljning av kontraktstillverkade produkter utvecklades svagare jämfört med föregående år till följd av att vissa kontrakt som tidigare löpte med för låg marginal inte förlängdes.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 591 Mkr (578), motsvarande en marginal på 31,8 procent (29,3). Den goda marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, en förbättrad styrning av supply chain aktiviteter och avslutade distributionsavtal, vars bruttomarginal var under genomsnittet. Inflationstrycket var fortsatt högt och valutakursutvecklingen på både USD och EUR fortsatte sätta viss press på marginalutvecklingen. Marginalen på kontraktstillverkningsuppdragen förbättras löpande både genom omförhandlade kontrakt och att förlustbringande kontrakt avslutas.

EBITDA

EBITDA uppgick till 171 Mkr (155), motsvarande en marginal på 9,2 procent (7,9). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, god kostnadskontroll och realiserade synergier från det avslutade omstruktureringsprogrammet och ett förändringsarbete på den danska marknaden för att förbättra lönsamheten.

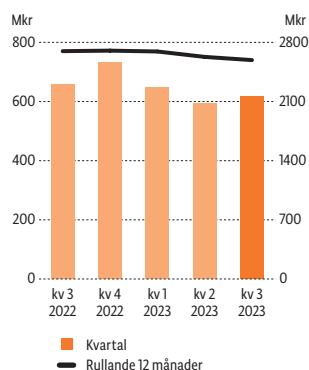
76 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

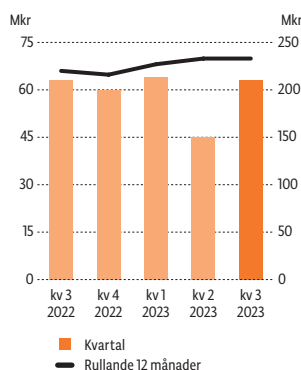
-2,5 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

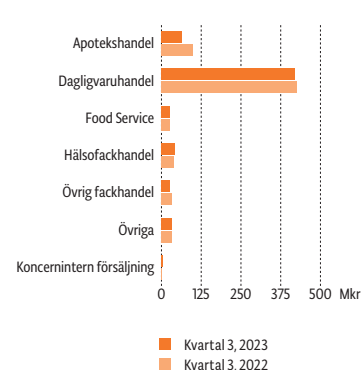
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 3, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

23%

Division North Europe ¹	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	214	211	640	648	852	860
Bruttoresultat	30	25	95	91	119	114
Bruttomarginal, %	13,8	11,7	14,9	14,0	13,9	13,3
EBITDA	2	-1	10	15	12	16
EBITDA-marginal, %	1,0	-0,3	1,6	2,3	1,4	1,9

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

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 214 Mkr (211), en ökning med 1,4 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -8,5 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -9,9 procent och överlag var försäljningsutvecklingen svag i perioden. Med hushållens ökade levnadsomkostnader har prisvärde blivit allt viktigare, varför konsumenter temporärt sökt sig till private label produkter i det lägre prissegmentet eller till konventionella hälsolivsmedel istället för mer hållbara produkter med högre prispunkter. Även försäljningen av kontraktstillverkade produkter var i viss mån återhållsam.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 30 Mkr (25), motsvarande en marginal på 13,8 procent (11,7). Marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men det motverkades delvis av en ogynnsam varumix till följd av den högre andelen försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Trots lägre volymer förbättrades effektiviteten i produktionsanläggningarna och produktionsomkostnader minskade i relation till nettoomsättningen jämfört med föregående år.

EBITDA

EBITDA uppgick till 2 Mkr (-1), motsvarande en marginal på 1,0 procent (-0,3). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 640 Mkr (648), en minskning med 1,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -9,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -12,3 procent, där försäljningen i jämförelseperiodens första kvartal till viss del påverkades av en hamstringseffekt hos hushållen i samband med att det säkerhetspolitiska läget i Europa förändrades genom Rysslands invasion av Ukraina. Prisvärde har blivit allt viktigare för konsumenter till följd av dramatiskt ökade levnadsomkostnader, varför hållbara produkter med högre prispunkter temporärt fått prioriteras ned till förmån för private label produkter i det lägre prissegmentet eller för konventionella hälsolivsmedel. Försäljningen av kontraktstillverkade produkter utvecklades bättre även om affärsvolymerna började avmattas under det andra kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 95 Mkr (91), motsvarande en marginal på 14,9 procent (14,0). Prishöjningar genomfördes senare delen av det första kvartalet. Varumixen var dock ogynnsam till följd av den högre andelen försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Effektiviteten i produktionsanläggningarna var relativt låg till följd av lägre produktionsvolymer totalt sett, men förbättrades successivt under det tredje kvartalet. Beaktat planerade temporära extra produktionsomkostnader relaterade till maskinunderhåll under första kvartalet var produktionsomkostnaderna i relation till nettoomsättningen i nivå med föregående år.

EBITDA

EBITDA uppgick till 10 Mkr (15), motsvarande en marginal på 1,6 procent (2,3). Den svaga EBITDA-marginalen var i all väsentlighet en konsekvens av lägre affärsvolymer som inte fullt ut kompensades av lägre försäljnings- och administrationsomkostnader. Dessutom ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter, vilket delvis dämpades av realiserade synergier från avslutat omstruktureringsprogram.

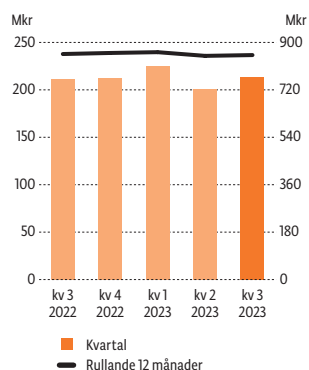
59 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

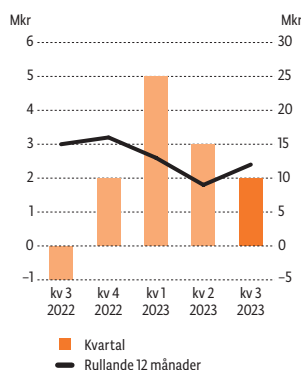
-9,9 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

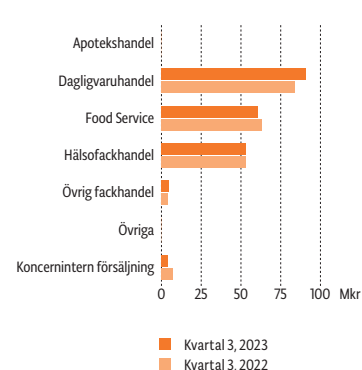
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 3, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

11%

Division South Europe ¹	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	102	88	321	284	411	374
Bruttoresultat	12	5	44	36	47	39
Bruttomarginal, %	11,8	5,9	13,7	12,6	11,5	10,5
EBITDA	-3	-8	-7	-6	-16	-16
EBITDA-marginal, %	-3,3	-8,7	-2,1	-2,2	-4,0	-4,3

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

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 102 Mkr (88), en ökning med 15,9 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 5,1 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -6,3 procent. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen fortsatt vikande till följd av ett skifte i inköpsmönster genom att konsumenter i större utsträckning valde göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortfarande var verksamhetens mest betydande försäljningskanal. Varumärket Happy Bio som är dedikerat till dagligvaruhandeln påvisade dock en tillväxt jämfört med föregående år. För licensierade varumärken var försäljningsutvecklingen god under kvartalet, med stark tillväxt i dagligvaruhandeln. Försäljningsvolymerna fortsatte öka för kontraktstillverkade produkter till följd av nya utrullade affärsvolymerna till dagligvaruhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 12 Mkr (5), motsvarande en marginal på 11,8 procent (5,9). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men motverkades delvis av en ogynnlig produktmix, som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal.

EBITDA

EBITDA uppgick till -3 Mkr (-8), motsvarande en marginal på -3,3 procent (-8,7). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, men motverkades i viss mån av ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter och vissa temporära administrativa merkostnader.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 321 Mkr (284), en ökning med 13,0 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 3,8 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -5,4 procent. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen som helhet svag till följd av ett skifte i att konsumenter i större utsträckning valde göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortfarande var verksamhetens mest betydande försäljningskanal. Försäljningsvolymerna ökade fortsatt för kontraktstillverkade produkter till följd av nya utrullade affärsvolymerna till dagligvaruhandeln, medan försäljningsutvecklingen för licensierade varumärken var svag även om försäljningen tog viss fart under det tredje kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 44 Mkr (36), motsvarande en marginal på 13,7 procent (12,6). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men motverkades delvis av höga temporära produktionsomkostnader. Dessutom var produktmixen ogynnlig, som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Successivt förbättrades dock marginalen i perioden till följd av att implementerade prishöjningar fick genomslag och att de temporära produktionsomkostnaderna började minska.

EBITDA

EBITDA uppgick till -7 Mkr (-6), motsvarande en marginal på -2,1 procent (-2,2) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter och vissa temporära administrativa merkostnader.

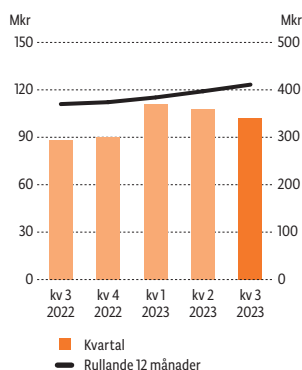
65 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

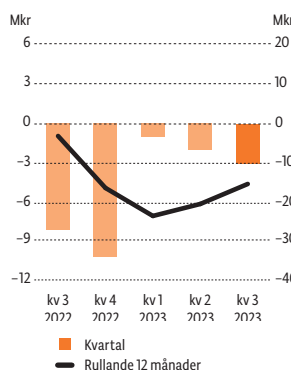
-6,3 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

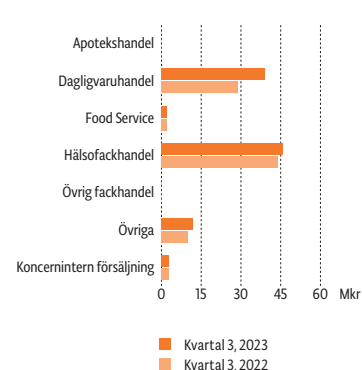
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal

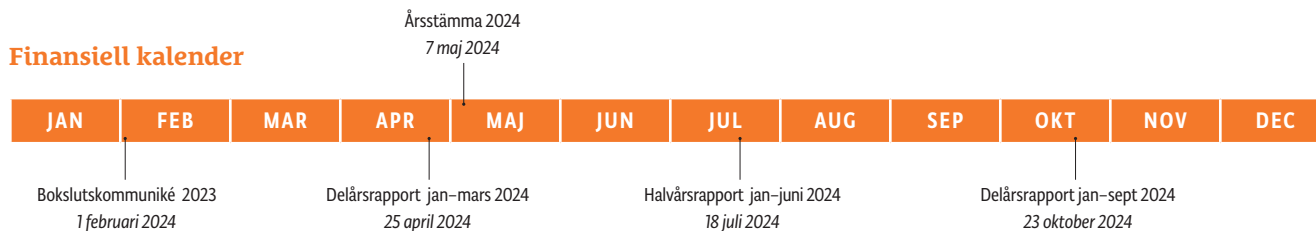


² Avser kvartal 3, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender



Säsongsmässiga variationer

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 47 Mkr (47) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till -14 Mkr (-16). Resultat före skatt uppgick till -80 Mkr (-16). I resultat före skatt ingick det nedskrivning av aktier i dotterbolag med -71 Mkr (0). I finansnettot ingick det ränteintäkter från dotterbolag 50 Mkr (32), räntekostnader till kreditinstitut -35 Mkr (-31), valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (-2), valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med -7 Mkr (3) samt övriga finansiella poster -3 Mkr (-2).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 447 Mkr (379). Upplåningen från kreditinstitut var 667 Mkr (1 320) vid periodens utgång. Det gjordes en extra amortering av skulder till kreditinstitut med 578 Mkr i december 2022 med likvid från nyemission. Antalet anställda var 15 (17) på balansdagen.

Närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom att Ukraina invaderades av Ryssland, vilket spädde på den våg av utmaningar som följde i pandemins spår med brist på råvaror, högre insatsvaru-, energi-, bränsle-, gas- och transportpriser samt stora svårigheter att upprätthålla en stabil varuförsörjning. Det var faktorer som sammanlagt bidrog till den kraftigt ökade prisinflationen, som central- och riksbankerna i Europa försökt dämpa med snabba höjningar av styrräntor. Det har mynnat ut i kraftigt stigande marknadsräntor

som medfört successivt högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering trots en lägre skuldsättning jämfört med föregående år. Bedömningen är att viktiga styrräntor i viss mån kommer att höjas ytterligare i det korta perspektivet för att helt få bukt med ett alltför högt inflationstryck. Det mynnar samtidigt ut i fortsatta avmattningar i den ekonomiska utvecklingen, vilket sätter konsumenterna redan ansträngda privatekonomi under ytterligare press med urholkad köpkraft som konsekvens. Det allt kärvare privatekonomiska klimatet för konsumenterna har medfört ett temporärt skifte över till mer private label produkter i det lägre prissegmentet eller till konventionella produkter i kategorin hälsolivmedel. Prisvärde har således blivit viktigare och det är tydligt att många konsumenterna sökt sig till lågpris- och kampanjvaror. Det har medfört utmaningar i efterfrågan för en del produktgrupper hos koncernens egna varumärken, framför allt i kategorin ekologiska produkter där volymerna successivt avmattats.

Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi, gas och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer vara en kontinuerlig utmaning för koncernen. Prisen för flertalet viktiga råvaror och förpackningsmaterial samt för vägtransporter har under året stabiliserats, men på fortsatt höga prisnivåer, medan priser på energi och gas till koncernens produktionsanläggningar fallit tillbaka till det mer normala i jämförelse med fjolårets toppar. En liknande energikris som breddade ut sig i Europa under fjolåret, med snabbt stigande el- och gaspriser, förväntas inte inträffa i det korta perspektivet till följd av samordnade och prioriterade EU-aktiviteter. För sjötransporter har prisen förbättrats, och är nu tillbaka på prisnivåer som före pandemiutbrottet, till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. Priser på viktiga råvaror, som chia- och sesamfrö, nötter, ris, majs, russin och torkad frukt kommer till stor del bestämmas av sommarens och höstens skördeutfall. Rådande klimatrelaterade risker med extremväder i form torka och översvämningar sätter sin prägel på råvarupriserna. Det har så här långt framkommit både positiva och negativa signaler om skördeutfallen, men det är för tidigt för att föra fram en helhetsbild och hur den kommer att påverka koncernen kommande kvartal. Valutakursutvecklingen för både USD och EUR fortsatte under det tredje kvartalet att stärkas mot den svenska kronan och den norska kronan där sådana prisökningar på råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror inte kan absorberas av koncernen, utan måste kunna tas ut i nästa led. En samlad bedömning blir att selektiva prishöjningar till kunder på en del geografiska marknader inte kan uteslutas till följd av rådande osäkerheter kring skördeutfall för viktiga råvaror och den fortsatt ogynnsamma valutakursutvecklingen för koncernen.

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

Viktiga händelser januari–september

Hållbarhetsarbete prisades

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

Prestigefull utnämning för leverantörsengagemang

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

Granskning av revisor

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

Förändringar i styrelsen

På årsstämman 2023 den 4 maj valdes Anna-Karin Falk till ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Hon är oberoende i förhållande till bolaget, till bolagsledningen och till större aktieägare i bolaget. Heli Arantola avböjde omval. Styrelsen i Midsona AB utgörs sedan årsstämman 2023 av Patrik Andersson (Ordförande), Anna-Karin Falk, Sandra Kottenauer, Jari Latvanen, Henrik Stenqvist, Anders Svensson och Johan Wester.

Malmö den 26 oktober 2023
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023. 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 översiktliga 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 26 oktober 2023

Deloitte AB

Jeanette Roosberg

AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	3,4	923	944	2 790	2 872	3 817	3 899
Kostnad för sålda varor		-690	-775	-2 079	-2 224	-2 876	-3 021
Bruttoresultat		233	169	711	648	941	878
Försäljningskostnader		-149	-567	-461	-886	-620	-1 045
Administrationskostnader		-80	-72	-243	-222	-319	-298
Övriga rörelseintäkter		6	3	10	7	13	10
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-7	-6	-11	-10
Rörelseresultat	3	9	-468	10	-459	4	-465
Finansiella intäkter		2	20	6	55	18	67
Finansiella kostnader		-22	-35	-55	-92	-94	-131
Resultat före skatt		-11	-483	-39	-496	-72	-529
Skatt på periodens resultat		-7	5	-17	10	1	28
Periodens resultat		-18	-478	-56	-486	-71	-501
<i>Periodens resultat fördelas på:</i>							
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		-18	-478	-56	-486	-71	-501
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		-0,12	-6,57	-0,39	-6,68	-0,55	-6,73

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Periodens resultat	-18	-478	-56	-486	-71	-501
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-26	21	19	85	55	121
Periodens övrigt totalresultat	-26	21	19	85	55	121
Periodens totalresultat	-44	-457	-37	-401	-16	-380
<i>Periodens totalresultat fördelas på:</i>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-44	-457	-37	-401	-16	-380

Det tyska varumärket Davert lanserade tre nya måltider i portionsförpackningar under kvartalet.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 sept 2023	30 sept 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar		3 000	3 003	3 020
Materiella anläggningstillgångar		438	461	451
Långfristiga fordringar		5	4	5
Uppskjutna skattefordringar		107	107	116
Anläggningstillgångar		3 550	3 575	3 592
Varulager		678	871	727
Kundfordringar		389	452	398
Skattefordringar		11	10	17
Övriga fordringar		21	29	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	20	22
Likvida medel		180	55	121
Omsättningstillgångar		1 297	1 437	1 312
Tillgångar	5	4 847	5 012	4 904
Aktiekapital	6	727	363	727
Övrigt tillskjutet kapital		1 849	1 627	1 850
Reserver		145	90	126
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		323	394	379
Eget kapital		3 044	2 474	3 082
Långfristiga räntebärande skulder		729	1 331	776
Övriga långfristiga skulder		8	10	8
Uppskjutna skatteskulder		343	354	347
Långfristiga skulder		1 080	1 695	1 131
Kortfristiga räntebärande skulder		129	199	119
Leverantörsskulder		344	410	358
Skatteskulder		6	10	7
Övriga kortfristiga skulder		61	39	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		183	185	164
Kortfristiga skulder		723	843	691
Skulder	5	1 803	2 538	1 822
Eget kapital och skulder		4 847	5 012	4 904

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	-486	-486
Periodens övrigt totalresultat	-	-	85	-	85
Periodens totalresultat	-	-	85	-486	-401
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, T02022/2025	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	-	0	-	-	0
Utgående eget kapital 2022-09-30	363	1 627	90	394	2 474
Ingående eget kapital 2022-10-01	363	1 627	90	394	2 474
Periodens resultat	-	-	-	-15	-15
Periodens övrigt totalresultat	-	-	36	-	36
Periodens totalresultat	-	-	36	-15	21
Nyemission	364	236	-	-	600
Emissionskostnader	-	-13	-	-	-13
Transaktioner med koncernens ägare	364	223	-	-	587
Utgående eget kapital 2022-12-31	727	1 850	126	379	3 082
Ingående eget kapital 2023-01-01	727	1 850	126	379	3 082
Periodens resultat	-	-	-	-56	-56
Periodens övrigt totalresultat	-	-	19	-	19
Periodens totalresultat	-	-	19	-56	-37
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Transaktioner med koncernens ägare	-	-1	-	-	-1
Utgående eget kapital 2023-09-30	727	1 849	145	323	3 044

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat före skatt	-11	-483	-39	-496	-72	-529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	53	526	154	620	217	683
Betald inkomstskatt	3	0	-8	-6	-15	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	45	43	107	118	130	141
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	39	-21	33	-60	169	76
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-13	-13	28	-30	85	27
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	16	20	18	47	-70	-41
Förändringar i rörelsekapital	42	-14	79	-43	184	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	29	186	75	314	203
Avyttring av företag eller verksamheter	-	-	-	-	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-1	0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-6	-24	-26	-32	-34
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	7	0	7
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	0	0	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-6	-24	-20	-33	-29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	80	23	162	55	281	174
Nyemission	-	-	-	-	600	600
Emissionskostnader	-	0	-7	0	-16	-9
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	0	0	0
Upptagna lån	-	14	6	84	-18	60
Amortering av lån	-19	-32	-55	-92	-664	-701
Amortering av leasingkulder	-14	-14	-42	-43	-57	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33	-32	-98	-51	-155	-108
Periodens kassaflöde	47	-9	64	4	126	66
Likvida medel vid periodens början	128	64	121	53	55	53
Omräkningsdifferens i likvida medel	5	0	-5	-2	-1	2
Likvida medel vid periodens slut	180	55	180	55	180	121

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	16	15	47	47	63	63
Administrationskostnader	-19	-19	-61	-63	-83	-85
Övriga rörelseintäkter	2	0	1	0	1	0
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-1	0	-3	-2
Rörelseresultat	-3	-4	-14	-16	-22	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-71	-	-71	-	-520	-449
Finansiella intäkter	14	36	77	88	109	120
Finansiella kostnader	-7	-34	-72	-88	-108	-124
Resultat efter finansiella poster	-67	-2	-80	-16	-541	-477
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	52	52
Resultat före skatt	-67	-2	-80	-16	-489	-425
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-5	-5
Periodens resultat¹	-67	-2	-80	-16	-494	-430

¹Periodens 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 2023	30 sept 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar		35	44	42
Materiella anläggningstillgångar		2	4	3
Andelar i dotterbolag		2410	2553	2481
Fordringar hos dotterbolag		983	1384	1030
Uppskjutna skattefordringar		0	2	0
Finansiella anläggningstillgångar		3 393	3 939	3 511
Anläggningstillgångar		3 430	3 987	3 556
Fordringar hos dotterbolag		156	163	87
Övriga fordringar		13	11	11
Kassa och bank		120	-	75
Omsättningstillgångar		289	174	173
Tillgångar		3 719	4 161	3 729
Aktiekapital	6	727	363	727
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 831	2 102	1 912
Eget kapital		2 616	2 523	2 697
Obeskattade reserver		20	5	20
Skulder till kreditinstitut		608	1 186	640
Övriga långfristiga skulder		0	0	0
Långfristiga skulder		608	1 186	640
Skulder till kreditinstitut		59	134	57
Skulder till dotterbolag		400	297	290
Övriga kortfristiga skulder		16	16	25
Kortfristiga skulder		475	447	372
Eget kapital och skulder		3 719	4 161	3 729

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). 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 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

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

I det första, andra och tredje kvartalet 2023 gjordes uppskattningar och bedömning om huruvida nya underskottsavdrag på några geografiska marknader skulle aktiveras som uppskjutna skattefordringar för att kunna realiseras genom kvittning emot framtida beskattningsbara inkomster. Företagsledningen bedömde att avvika med att aktivera sådana nya underskottsavdrag med hänsyn tagen till prognoser på intjäningsförmåga i det korta perspektivet och nivåer på aktiverade underskottsavdrag från tidigare år. Dessutom gjordes det i det tredje kvartalet 2023 nya uppskattningar och bedömningar i antaganden om framtida förhållanden och av parametrar som påverkar den framtida lönsamheten för koncernens kassagenererande enheter till vilka goodwill allokerats till. För en kassagenererande enhet var företagsledningens

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

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

bedömning att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än det redovisade värdet. För två kassagenererande enheter indikerade företagsledningens känslighetsanalys att vissa förändringar i de viktiga antagandena skulle kunna leda till att det beräknade återvinningsvärdet blir något lägre än det redovisade värdet. Företagsledningen följer noggrant utvecklingen framåtriktat för kassagenererande enheterna i händelse av att nya uppskattningar och bedömningar i antaganden måste göras till följd av förändrade förutsättningar.

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

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

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Juli-september										
Nettoomsättning, extern	614	655	210	204	99	85	-	-	923	944
Nettoomsättning, koncernintern	4	1	4	7	3	3	-11	-11	-	-
Nettoomsättning	618	656	214	211	102	88	-11	-11	923	944
Kostnad för sålda varor	-426	-462	-184	-240	-90	-83	10	10	-690	-775
Bruttoresultat	192	194	30	-29	12	5	-1	-1	233	169
Övriga rörelsekostnader	-152	-144	-37	-37	-21	-18	-14	-438	-224	-637
Rörelseresultat	40	50	-7	-66	-9	-13	-14	-439	9	-468
Finansiella poster									-20	-15
Resultat före skatt									-11	-483
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	9	1	-	55	0	1	-	421	9	478
Av- och nedskrivningar	13	12	10	65	6	5	11	433	40	515
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	197	194	30	25	12	5	-1	-1	238	223
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	49	51	-7	-11	-9	-12	-14	-18	18	10
EBITDA, före jämförelsestörande poster	63	63	2	-1	-3	-8	-3	-4	58	50
Medelantal anställda	403	434	200	208	163	154	15	17	781	813
Antal anställda, per balansdagen	394	422	195	202	163	160	15	17	767	801

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Januari-september										
Nettoomsättning, extern	1 847	1 963	631	632	312	277	-	-	2 790	2 872
Nettoomsättning, koncernintern	11	7	9	16	9	7	-29	-30	-	-
Nettoomsättning	1 858	1 970	640	648	321	284	-29	-30	2 790	2 872
Kostnad för sålda varor	-1 284	-1 392	-545	-611	-278	-249	28	28	-2 079	-2 224
Bruttoresultat	574	578	95	37	43	35	-1	-2	711	648
Övriga rörelsekostnader	-469	-466	-113	-111	-70	-59	-49	-471	-701	-1 107
Rörelseresultat	105	112	-18	-74	-27	-24	-50	-473	10	-459
Finansiella poster									-49	-37
Resultat före skatt									-39	-496
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	27	5	-	56	1	2	-	421	28	484
Av- och nedskrivningar	39	38	28	87	19	16	33	455	119	596
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	591	578	95	91	44	36	-1	-2	729	703
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	132	117	-18	-18	-26	-22	-50	-52	38	25
EBITDA, före jämförelsestörande poster	171	155	10	15	-7	-6	-17	-18	157	146
Medelantal anställda	406	448	199	217	160	148	15	18	780	831
Antal anställda, per balansdagen	394	422	195	202	163	160	15	17	767	801

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		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Juli-september								
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	242	261	0	0	-	-	242	261
Danmark	128	145	0	0	-	-	128	145
Finland	115	119	-	-	0	0	115	119
Norge	97	106	-	0	-	-	97	106
Frankrike	1	1	3	4	55	47	59	52
Spanien	3	3	3	3	38	34	44	40
Tyskland	0	0	182	175	0	-1	182	174
Övriga Europa	25	19	22	22	3	3	50	44
Övriga länder utanför Europa	3	1	-	0	3	2	6	3
Nettoomsättning	614	655	210	204	99	85	923	944
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	63	100	-	-	-	-	63	100
Dagligvaruhandel	420	426	91	84	39	29	550	539
Food Service	28	26	61	63	2	2	91	91
Hälsfackhandel	41	39	53	53	46	44	140	136
Övrig fackhandel	28	32	5	4	-	-	33	36
Övriga	34	32	0	0	12	10	46	42
Nettoomsättning	614	655	210	204	99	85	923	944
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	169	167	210	204	99	85	478	456
Hälsolivsmedel	296	294	-	-	-	-	296	294
Konsumenthälsoprodukter	144	191	-	-	-	-	144	191
Tjänster kopplade till produkthantering	5	3	0	0	0	0	5	3
Nettoomsättning	614	655	210	204	99	85	923	944
<i>Varumärken</i>								
Egna	465	462	122	121	64	61	651	644
Licensierade	83	128	-	-	9	7	92	135
Kontraktstillverkning	61	62	88	83	26	17	175	162
Tjänster kopplade till produkthantering	5	3	0	0	0	0	5	3
Nettoomsättning	614	655	210	204	99	85	923	944

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

Under kvartalet lanserade det spanska varumärket Vegetalia två nya vegetariska burgare med smak av paprika, aubergine och ädelost samt med smak av kronärtskocka



Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Januari–september								
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	762	820	0	0	-	-	762	820
Danmark	368	412	1	1	0	0	369	413
Finland	324	328	-	-	0	0	324	328
Norge	297	324	0	0	-	-	297	324
Frankrike	2	2	8	10	173	153	183	165
Spanien	10	8	12	12	120	107	142	127
Tyskland	0	0	544	542	0	0	544	542
Övriga Europa	75	65	66	67	9	9	150	141
Övriga länder utanför Europa	9	4	-	0	10	8	19	12
Nettoomsättning	1 847	1 963	631	632	312	277	2 790	2 872
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	218	317	-	-	-	-	218	317
Dagligvaruhandel	1 236	1 252	266	267	121	93	1 623	1 612
Food Service	84	73	179	191	6	5	269	269
Hälsobackhandel	119	121	172	160	150	145	441	426
Övrig fackhandel	87	96	14	14	-	-	101	110
Övriga	103	104	0	0	35	34	138	138
Nettoomsättning	1 847	1 963	631	632	312	277	2 790	2 872
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	509	517	630	632	312	276	1 451	1 425
Hälsolivsmedel	865	844	-	-	-	-	865	844
Konsumenthälsoprodukter	461	593	-	-	-	-	461	593
Tjänster kopplade till produkthantering	12	9	1	0	0	1	13	10
Nettoomsättning	1 847	1 963	631	632	312	277	2 790	2 872
<i>Varumärken</i>								
Egna	1 410	1 386	368	385	211	204	1 989	1 975
Licensierade	251	393	-	-	24	24	275	417
Kontraktstillverkning	174	175	262	247	77	48	513	470
Tjänster kopplade till produkthantering	12	9	1	0	0	1	13	10
Nettoomsättning	1 847	1 963	631	632	312	277	2 790	2 872

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

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

Verkligt värde

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

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

Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	30 sept 2023	30 sept 2022	31 dec 2022
Tillgångar			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Övriga fordringar	0	-	-
Summa	0	-	-
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Långfristiga fordringar	5	4	5
Kundfordringar	389	452	398
Övriga fordringar	21	29	27
Likvida medel	180	55	121
Summa	595	540	551
Summa fordringar	595	540	551
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Övriga kortfristiga skulder	0	-	2
Summa	0	-	2
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	729	1 331	776
Övriga långfristiga skulder	8	10	8
Kortfristiga räntebärande skulder	129	199	119
Leverantörsskulder	344	410	358
Övriga kortfristiga skulder	61	39	41
Summa	1 271	1 989	1 302
Summa skulder	1 271	1 989	1 304

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

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

Kvittningsavtal och liknande avtal

För derivatmotparter finns ISDA-avtal som innebär att derivatposter kan netto-redovisas under vissa förutsättningar. Koncernen hade inga nettoredovisade derivatinstrument i sin koncernbalansräkning.

Beräkning av verkligt värde

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

Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-09-30	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-10-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Nyemission	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-12-31	596 640	144 831 440	145 428 080
Antal aktier 2023-01-01	596 640	144 831 440	145 428 080
Omstämpling	-172 856	172 856	0
Antal aktier 2023-09-30	423 784	145 004 296	145 428 080
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			727 140 400
Röster på balansdagen, antal			149 242 136

Omstämpling av A-aktier till B-aktier

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

Teckningsoptionsprogram

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram riktade till ledande befattningshavare vid periodens utgång. TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2024 till 20 december 2024 och TO2022/2025, som maximalt kan ge 120 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för

utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2025 till 20 december 2025. På årsstämman 2021 beslutades det om emission och överlåtelse av högst 780 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Midsona fördelade på serierna TO2021/2024, TO2022/2025 och TO2023/2026 till lika delar. Under det tredje kvartalet 2023 beslutades det om att inte erbjuda ledande befattningshavare att teckna serien TO2023/2026.

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

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Genomsnittligt under perioden	145 428	72 714	145 428	72 714	128 983	74 447
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	145 719	72 714	145 719	72 714	129 274	74 668

Definitioner

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

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

Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	18	10	38	25	43	30
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-9	-478	-28	-484	-39	-495
Rörelseresultat	9	-468	10	-459	4	-465
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	13	12	37	36	49	48
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	421	-	421	5	426
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	28	82	85	110	113
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	54	-	54	0	54
EBITDA	49	47	129	137	168	176
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	9	3	28	9	34	15
EBITDA, före jämförelsestörande poster	58	50	157	146	202	191
Nettoomsättning	923	944	2 790	2 872	3 817	3 899
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	6,3%	5,3%	5,6%	5,1%	5,3%	4,9%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Omstruktureringkostnader, netto	9	3	28	9	34	15
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	475	-	475	5	480
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	9	478	28	484	39	495
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-475	-	-475	-5	-480
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	9	3	28	9	34	15

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Kostnad för sålda varor	4	54	18	55	20	57
Försäljningskostnader	1	423	6	427	14	435
Administrationskostnader	4	1	4	2	5	3
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-	0	0
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat	9	478	28	484	39	495
Kostnad för sålda varor	-	-54	-	-54	0	-54
Försäljningskostnader	-	-421	-	-421	-5	-426
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	9	3	28	9	34	15

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2022
EBITDA	168	176
Justerad EBITDA	168	176

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

Mkr	30 sept 2023	30 sept 2022	31 dec 2022
Långfristiga räntebärande skulder	729	1 331	776
Kortfristiga räntebärande skulder	129	199	119
Likvida medel ¹	-180	-55	-121
Nettoskuld	678	1 475	774

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 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Eget kapital och skulder	4 847	5 012	4 847	5 012	4 847	4 904
Övriga långfristiga skulder	-8	-10	-8	-10	-8	-8
Uppskjutna skatteskulder	-343	-354	-343	-354	-343	-347
Leverantörsskulder	-344	-410	-344	-410	-344	-358
Övriga kortfristiga skulder	-67	-49	-67	-49	-67	-50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-183	-185	-183	-185	-183	-164
Sysselsatt kapital	3 902	4 004	3 902	4 004	3 902	3 977
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 989	4 447	3 977	4 364	4 004	4 364
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 946	4 226	3 940	4 184	3 953	4 171

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2022
Resultat före skatt	-72	-529
Finansiella kostnader	94	131
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	22	-398
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 953	4 171
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,6	-9,5

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	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	29	186	75	314	203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-6	-24	-20	-33	-29
Expansionsinvestering ny produktionslinje	0	-1	2	5	3	6
Fritt kassaflöde	80	22	164	60	284	180

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

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning	923	944	2 790	2 872	3 817	3 899
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-944	-893	-2 872	-2 761	-3 884	-3 773
Nettoomsättning, förändring	-21	51	-82	111	-67	126
Strukturella förändringar	0	-32	0	-93	0	-93
Valutakursförändringar	-55	-31	-132	-81	-183	-132
Organisk förändring	-76	-12	-214	-63	-250	-99
Organisk förändring	-8,0%	-1,3%	-7,5%	-2,3%	-6,4%	-2,6%
Strukturella förändringar	0,0%	3,6%	0,0%	3,4%	0,0%	2,5%
Valutakursförändringar	5,8%	3,5%	4,6%	2,9%	4,7%	3,5%

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

Mkr	Juli-sept 2023	Juli-sept 2022	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Rullande 12 mån	Helår 2022
Nettoomsättning egna varumärken	651	644	1 989	1 975	2 681	2 667
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-644	-620	-1 975	-1 931	-2 666	-2 622
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	7	24	14	44	15	45
Strukturella förändringar	0	-16	0	-47	0	-47
Valutakursförändringar	-35	-20	-84	-52	-117	-85
Organisk förändring egna varumärken	-28	-12	-70	-55	-102	-87
Organisk förändring	-4,3%	-1,9%	-3,5%	-2,9%	-3,8%	-3,3%
Strukturella förändringar	0,0%	2,6%	0,0%	2,5%	0,0%	1,8%
Valutakursförändringar	5,4%	3,2%	4,3%	2,7%	4,4%	3,2%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4
Nettoomsättning	923	893	974	1 027	944	956	972	1 012	893	903	965	1 083
Kostnad för sålda varor	-690	-671	-718	-797	-775	-731	-718	-770	-652	-646	-690	-784
Bruttoresultat	233	222	256	230	169	225	254	242	241	257	275	299
Försäljningskostnader	-149	-152	-160	-159	-567	-162	-157	-148	-138	-155	-151	-161
Administrationskostnader	-80	-83	-80	-76	-72	-76	-74	-76	-67	-73	-73	-88
Övriga rörelseintäkter	6	2	2	3	3	2	2	3	12	13	7	17
Övriga rörelsekostnader	-1	-4	-2	-4	-1	-2	-3	-4	0	0	-4	-1
Rörelseresultat	9	-15	16	-6	-468	-13	22	17	48	42	54	66
Finansiella intäkter	2	2	2	12	20	25	10	5	4	-5	7	7
Finansiella kostnader	-22	-17	-16	-39	-35	-39	-18	-16	-16	-7	-18	-22
Resultat före skatt	-11	-30	2	-33	-483	-27	14	6	36	30	43	51
Skatt på periodens resultat	-7	-2	-8	18	5	7	-2	-5	-5	-6	-10	4
Periodens resultat	-18	-32	-6	-15	-478	-20	12	1	31	24	33	55
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	9	14	5	11	478	6	-	3	-6	-3	2	7
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	18	-1	21	5	10	-7	22	20	42	39	56	73
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	40	40	39	45	515	41	40	41	42	47	38	41
EBITDA	49	25	55	39	47	28	62	58	90	89	92	107
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	49	54	44	51	518	47	40	44	32	36	40	48
EBITDA, före jämförelsestörande poster	58	39	60	45	50	34	62	61	80	78	94	114
Fritt kassaflöde	80	8	76	120	22	53	-15	-25	-8	-35	-26	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	17	82	128	29	54	-8	-16	0	-29	-19	113
Antal anställda, per balansdagen	767	794	783	780	801	826	859	849	819	836	831	834

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagkurs		
	Jan-sept 2023	Jan-sept 2022	Jan-dec 2022	30 sept 2023	30 sept 2022	31 dec 2022
DKK	1,5406	1,4151	1,4290	1,5412	1,4681	1,4965
EUR	11,4758	10,5287	10,6317	11,4923	10,9177	11,1283
GBP	13,1839	12,4308	12,4669	13,2748	12,4071	12,5811
NOK	1,0123	1,0525	1,0523	1,0202	1,0430	1,0572
USD	10,5887	9,9213	10,1245	10,8413	11,1227	10,4371

Midsona AB (publ)

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