



midsona

Midsona AB
Organisationsnummer: 556241-5322

Delårsrapport januari-september 2011

JULI-SEPTEMBER 2011 (TREDJE KVARTALET)

- * Nettoomsättningen uppgick till 303 Mkr (275), en ökning med 10 procent.
- * Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till 18 Mkr (16).
- * Rörelseresultatet, EBIT, före poster av engångskaraktär, förbättrades till 18 Mkr (13).
- * Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 0,57 kr (0,50).
- * Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9 Mkr (35).

JANUARI-SEPTEMBER 2011 (NIO MÅNADER)

- * Nettoomsättningen uppgick till 877 Mkr (850), en ökning med 3 procent.
- * Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till 39 Mkr (-68).
- * Rörelseresultatet, EBIT, före poster av engångskaraktär, förbättrades till 39 Mkr (23).
- * Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 1,10 kr (-3,24).
- * Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 16 Mkr (7).

Finansiell översikt Midsona	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning, Mkr	303	275	877	850	1 161	1 134
Rörelseresultat, EBIT, före poster av engångskaraktär, Mkr	18	13	39	23	57	41
Rörelseresultat, EBIT, Mkr	18	16	39	-68	57	-50
Rörelsemarginal, %	5,9	5,8	4,4	-8,0	4,9	-4,4
Resultat före skatt, Mkr	14	11	26	-79	41	-64
Periodens resultat, Mkr	13	11	25	-74	32	-67
Genomsnittligt antal aktier, tusental	22 745	22 745	22 745	22 737	22 745	22 739
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,57	0,50	1,10	-3,24	1,42	-2,93



Notera

Informationen är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappershandel.

För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO

Lennart Svensson, CFO

+46 730 26 16 32

+46 767 74 33 04

Koncernchefens kommentar



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Under det tredje kvartalet ökade Midsona försäljningen med 10 procent jämfört med föregående år samtidigt som rörelseresultatet förbättrades. Midsona redovisar ett rörelseresultat på 18 Mkr (16). Justerat för engångsposter blev rörelseresultatet 18 Mkr (13).

Affärsområdena Sverige, Finland och Norge som utgör koncernens kärnverksamhet ökade alla sin försäljning jämfört med föregående år medan försäljningen i affärs-

område Supply var oförändrad. Försäljningen av koncernens prioriterade varumärken utvecklades generellt väl. Särskilt stark var utvecklingen för Naturdiet. Varumärket lanserades i Norge under kvartalet, men uppvisade också fortsatt tillväxt i Sverige och Finland. Direktförsäljningsverksamheten, som redovisas i affärsområde Sverige, hade framgångar med Vitalas Omega-3 85 procent, som lanserades under andra kvartalet. I tillägg till god utveckling för

koncernens prioriterade varumärken ökade försäljningen för flera av våra strategiska licensuppdrag, bland annat inom segmenten förkylning och viktkontroll. I Finland började vi sälja OTC-produkter från Reckitt Benckiser från augusti månad. Förvärvade Bio-Vita i Finland och tidigare annonserat distributionsavtal med Bringwell på den svenska marknaden bidrog också till försäljningsökningen.

Situationen förbättrades något i affärsområde Supply. Vi har vidtagit åtgärder för att komma tillrätta med de störningar vi haft på några av våra mest utnyttjade produktionslinjer. Under slutet av kvartalet började åtgärderna ge resultat och produktionen stabiliserades. September blev årets bästa månad produktions- såväl som försäljningsmässigt.

Den uttalade ambitionen för 2011 har varit att skapa tillväxt för kärnverksamheten genom att utveckla våra egna varumärken, ta ansvar för utvalda licensvarumärken och genomföra kompletterande förvärv. Det är glädjande att vi, trots utmanande marknadsförutsättningar, nu kan uppvisa god tillväxt för våra prioriterade varumärken inom hälsa och välbefinnande.

Peter Åsberg, VD OCH KONCERNCHEF

VIKTIGA HÄNDELSER 2011

Första kvartalet

En ny innovativ produkt, Smoothie Drinkmix-pulver, lanserades under det egna varumärket Naturdiet i den svenska dagligvaru- och hälsofackhandeln. Produkten ingår i kategorin viktkontroll.

Ett distributionsavtal tecknades med Reckitt Benckiser om att ta över försäljnings- och marknadsföringsansvaret för Reckitt Benckisers OTC-produkter på den finska apoteksmarknaden från den 1 augusti 2011. Distributionsavtalet kommer att generera en nettoomsättning om cirka 3 miljoner euro på helårsbasis.

Det finska hälso- och egenvårdsföretaget Bio-Vita förvärvades. Koncernen får genom förvärvet tillgång till en stark lokal varumärkesportfölj, med bland annat varumärket Tri Tolonen, som kompletterar befintlig varumärkesportfölj.

Kammarrätten i Göteborg avkunnade dom i skattemål för Midsonas dotterbolag Trettiosjucorp AB, där avdrag för förlust på fordringar med 74 Mkr medges för 2003 års taxering. Kammarrätten ändrade därmed Länsrätten i Skåne läns tidigare dom. Avdraget innebar att koncernens skattemässiga underskott ökade med 74 Mkr och kan kvittas mot framtida vinster. Avdraget innebar således en minskad framtida skattekostnad med 19 Mkr.

Ett långsiktigt distributionsavtal tecknades med Bringwell AB om att erbjuda hela Bringwells produktportfölj från april 2011. Midsona stärker därmed sin position på den

svenska hälso- och egenvårdsmarknaden som fullsortimentsgrossist. Distributionsavtalet genererar en nettoomsättning om cirka 100 Mkr på helårsbasis.

Andra kvartalet

Ett Eco Black Tea med smakerna Earl Grey Citrus, Black Currant och Wild Berries lanserades under det egna varumärket Friggs i den svenska dagligvaruhandeln.

En gel mot insektsbett, MyggaA på bettet, lanserades under det egna varumärket MyggaA i den svenska apoteks- och hälsofackhandeln.

Efalex mor och barn, en koncentrerad omega-3 och omega-6 för kvinnor under och efter graviditeten, lanserades under varumärket Efalex i den svenska apoteks- och hälsofackhandeln.

En högkoncentrerad omega-3 85 procent, lanserades under det egna varumärket Vitalas i den egna direktverksamheten mot konsument. Produkten fick ett bra mottagande på den nordiska distanshandelsmarknaden.

Tredje kvartalet

Det egna varumärket Naturdiet, med ett brett sortiment av måltidsersättningar i form av bars och smoothies, lanserades i den norska dagligvaru- och servicehandeln.

En ny produkt i kategorin viktkontroll som hjälper till att kontrollera aptit och hungerkänslor, lanserades under varumärket Appeal i den svenska apoteks- och hälsofackhandeln.

FINANSIELL INFORMATION

Samtliga kommentarer avser kvartalssiffror om ej annat anges. Samtliga kommentarer avser före poster av engångskaraktär om inte annat anges.

Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 303 Mkr (275), en ökning med 10 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter ökade nettoomsättningen med 11 procent medan den ökade med 6 procent justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändring.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 285 Mkr (259), en ökning med 10 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter ökade rörelsekostnaderna med 10 procent medan de ökade med 6 procent justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändring. Ökningen i rörelsekostnader beror främst på högre varukostnader till följd av högre försäljningsvolym. Justerade försäljningskostnader ökade med 5 procent beroende på genomförda marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken. Justerade administrationskostnader minskade med 5 procent.

Från och med den 1 januari 2011 har koncernens nya konsolideringssystem tagits i drift. Ett syfte med projektet var att harmonisera redovisningen av kostnader i koncernen, varför vissa kostnader relaterade till lager och produktion som tidigare redovisades som administrationskostnader numera redovisas som kostnad sålda varor. Jämförelsesiffror för 2010 och tidigare perioder har omräknats i enlighet med IAS 8.

Resultat

Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till 18 Mkr (13). Rörelseresultatet, EBIT, efter poster av engångskaraktär förbättrades till 18 Mkr (16). Resultat före skatt uppgick till 14 Mkr (8), där netto finansiella poster påverkade resultatet med -4 Mkr (-5). Periodens resultat efter poster av engångskaraktär uppgick till 13 Mkr (11), motsvarande ett resultat per aktie på 0,57 kr (0,50).

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 Mkr (35). Rörelsekapitalförändringen var -7 Mkr (22). Förändringarna i rörelsekapital mellan åren förklaras främst av ökade kundfordringar till följd av en stark försäljning under september månad samt en fortsatt för hög kapitalbindningen i varulager. Det är fortsatt fokus på att reducera kapitalbindning i varulager kommande kvartal. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (-2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (-20) och utgjordes av amortering lån -6 Mkr och ett minskat utnyttjande av befintlig checkräkningskredit 5 Mkr. Likvida medel uppgick till 38 Mkr (29). Dessutom fanns det utnyttjade krediter på 68 Mkr (104) vid periodens utgång.

Nettoskuldssättningen uppgick vid periodens slut till 280 Mkr (279). Nettoskuldssättningen minskade innevarande kvartal med 8 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,4 ggr (0,5).

Det egna kapitalet uppgick till 650 Mkr (613). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 636 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 1 Mkr och periodens resultat 13 Mkr.

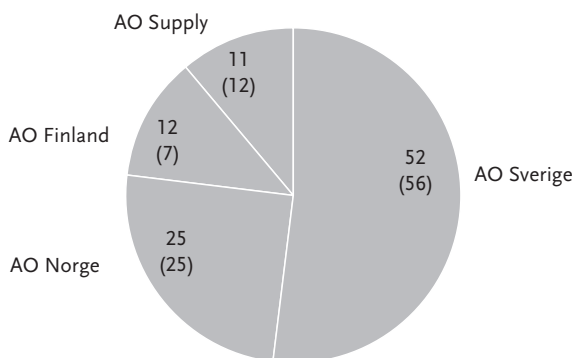
Soliditeten var vid periodens slut 51 procent (51).

Investeringar

Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 3 Mkr (2). Av periodens investeringar utgjordes 0 Mkr (0) av leaseade tillgångar enligt finansiella leasingavtal, vilka således inte påverkade kassaflödet.

Periodens avskrivningar uppgick till 4 Mkr (2), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 2 Mkr (1) och materiella anläggningstillgångar 2 Mkr (1).

Extern nettoomsättning per affärsområde, juli-september 2011, procent



Affärsområden

Sverige

Nyckeltal Sverige	juli-sept 2011	juli-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning, Mkr	166	158	647	656
Rörelseresultat, EBIT, Mkr	9	14	44	45
Antal anställda, per balansdagen	86	81	86	79

Nettoomsättningen uppgick till 166 Mkr (158), en ökning med 5 procent. Ökningen var framförallt relaterad till en starkare försäljning i grossistverksamheten. Försäljningen i dagligvaru- och servicehandeln återhämtade sig under senare delen av perioden på ett bra sätt efter en tids volymavmattning. Fortfarande kvarstår en oro för dämpad privatkonsumtion i Sverige där den generella oron i marknaden skapat osäkerhet hos konsumenten samtidigt som handelsklimatet hårdnar. Utifrån detta var det glädjande att försäljningen återhämtade sig under senare delen av perioden. Friggs Miniriskaka och Friggs Snack pack lanserades under det egna varumärket Friggs i den svenska dagligvaru- och servicehandeln med bra införsäljning till delar av dagligvaru- och servicehandeln. Försäljningen i apotekshandeln tog till viss del fart under september månad stärkt av

flera förkylningskampanjer. Försäljningsutvecklingen var fortsatt svag i hälsofackhandeln. En kanalglidning från apoteks- och hälsofackhandeln till dagligvaru- och servicehandeln har förstärkts för vissa produktkategorier. En ny produkt i kategorin viktkontroll som hjälper till att kontrollera aptit och hungerkänslor, lanserades under varumärket Appecal i den svenska apoteks- och hälsofackhandeln med ett bra mottagande. Fokus ligger nu på att etablera bättre listningar i handeln och produktlanseringar kommande kvartal för att öka försäljningen.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 9 Mkr (14). Rörelseresultatet påverkades negativt av en ogynnsam kund- och produktmix samt något lägre logistikintäkter i grossistförsäljningen, vilka tillsammans påverkade bruttomarginalen negativt.

Norge

Nyckeltal Norge

	juli-sept 2011	juli-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning, Mkr	77	72	284	300
Rörelseresultat, EBIT, Mkr	3	5	13	-122
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-	3	-	-122
Rörelseresultat, EBIT, före poster av engångskaraktär, Mkr	3	2	13	0
Antal anställda, per balansdagen	49	70	49	69

Nettoomsättningen uppgick till 77 Mkr (72), en ökning med 7 procent. Försäljningen i dagligvaru- och servicehandeln var stark med en bra införsäljning av produktnyheter. Varumärket Naturdiet, med ett brett sortiment av måltidsersättningar i form av bars och smoothies, lanserades i dagligvaru- och servicehandeln med ett bra mottagande. Försäljningen i hälsofackhandeln tog fart under senare delen av perioden medan aktiviteten i apotekshandeln fortsatt var låg. Med bättre listningar i handeln ligger nu fokus på produktlanseringar, kampanjer och en ökad aktivitet i butik under kommande kvartal för att driva upp försäljningen.

Rörelseresultatet, EBIT, ökade till 3 Mkr (2) före poster av engångskaraktär. Rörelseresultatet påverkades negativt av en ogynnsam kanal- och produktmix. Effekter från pågående besparingsprogram för att långsiktigt stärka lönsamheten fick genomslag i perioden. Driftskostnaderna kommer successivt minska under innevarande år med full effekt från det första kvartalet 2012.

Finland

Nyckeltal Finland

	juli-sept 2011	juli-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning, Mkr	36	18	113	70
Rörelseresultat, EBIT, Mkr	3	2	10	3
Antal anställda, per balansdagen	22	14	22	14

Nettoomsättningen ökade till 36 Mkr (18), dels genom en stark försäljning i den befintliga verksamheten och dels genom förvärvet av Bio-Vita. Den befintliga verksamheten, exklusive förvärvade Bio-Vita, ökade sin försäljning med 27 procent i lokal valuta. Försäljningen var framförallt stark i dagligvaru- och apotekshandeln medan den var stabil i hälsofackhandeln. Aktiviteten i apotekshandeln ökade mar-

kant genom det tecknade distributionsavtalet med Reckitt Benckiser avseende försäljnings- och marknadsföringsansvar för dess OTC-produkter med starka varumärken som Strepsils och Dettol. Fokus ligger nu på att stärka aktiviteten ytterligare i apotekshandeln utifrån nuvarande plattform. Midsonas prioriterade varumärke Naturdiet, hade en stark försäljning i perioden. Nettoomsättning ingick med 13 Mkr från den förvärvade verksamheten.

Rörelseresultatet, EBIT, ökade till 3 Mkr (2), som en följd av bra försäljning och kostnadskontroll i verksamheten. Den förvärvade verksamheten bidrog med ett rörelseresultat, EBIT, 2 Mkr i perioden. Stora marknadsinvesteringar genomfördes i perioden för det prioriterade varumärket Naturdiet.

Integrationen av den förvärvade verksamheten går enligt plan och beräknas vara slutförd under det fjärde kvartalet 2011. Integrationen kommer inte medföra några betydande omstrukturingskostnader.

Supply

Nyckeltal Supply

	juli-sept 2011	juli-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning, Mkr	45	45	205	205
Rörelseresultat, EBIT, Mkr	-1	-3	-3	0
Antal anställda, per balansdagen	103	129	103	116

Nettoomsättningen uppgick till 45 Mkr (45), i nivå med föregående år. Efter en svag inledning på perioden var september månad mycket stark såväl försäljnings- som produktionsmässigt. Vidtagna åtgärder, i form av processförbättringar, för en stabilare produktion fick delvis genomslag under perioden. En stabil produktion medförde att leveransplanen nästan var i fas vid periodens utgång. Med ett bra orderläge kommande månader förväntas försäljningen öka.

Rörelseresultatet, EBIT, förbättrades till -1 Mkr (-3). Det pågående besparingsprogrammet för att förbättra lönsamheten fick delvis genomslag i perioden med minskade kostnader. Kostnaderna kommer fortsätta att minska under innevarande år med full effekt från det första kvartalet 2012 om 10 Mkr på helårsbasis. Under det fjärde kvartalet tas en ny produktions- och förpackningslinje i drift, som ökar produktionskapaciteten och höjer effektiviteten i produktionen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Utsiktorna för helåret kvarstår oförändrade. Midsona har nu goda förutsättningar att tillvarata strategiska tillväxtmöjligheter. En ökad försäljning såväl som ett förbättrat rörelseresultat förväntas.

ÖVRIG INFORMATION

Segmentrapportering

Från och med den 1 januari 2011 byter Övriga rörelsesegment i segmentrapporteringen namn till Finland. Den förvärvade verksamheten Bio-Vita ingår i rörelsesegmentet Finland i segmentredovisningen.

Personal

Medelantal anställda var under perioden januari-september 279 (313) och antalet anställda var vid periodens utgång 271 (307). Minskningen beror på en anpassning av antalet anställda till en lägre affärsvolym för några verksamheter inom koncernen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 28 Mkr (35) och resultat före skatt till 8 Mkr (-120). Föregående år påverkades resultatet före skatt negativt av nedskrivning aktier i dotterföretag med 109 Mkr och kostnader i samband med avyttring av dotterföretag med 5 Mkr.

Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 Mkr (1). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 74 Mkr (104). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 195 Mkr (187).

Antalet anställda var vid periodens utgång 11 (13).

Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 28 Mkr (35) motsvarande 100 procent (100) av periodens försäljning och 5 Mkr (7) motsvarande 13 procent (19) av periodens inköp dotterföretag inom koncernen. Försäljningen till dotterföretag avser i huvudsak administrativa tjänster, medan inköp från dotterföretag i huvudsak avser konsulttjänster och kostnadsrättigheter. All prissättning sker på marknadsmässiga villkor.

Det har inte förekommit några lån, inköp eller försäljning med styrelse eller ledande befattningshavare som väsentligt påverkat företagets resultat och ställning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Koncernens marknadsdirektör, Anders Ström, lämnar Midsona den 31 oktober 2011. Hans ansvarsområden läggs ut på medarbetare i linjeorganisationen.

Övrigt

Bokslutskommuniké för januari-december 2011 kommer att offentliggöras den 9 februari 2012.

Aktien

Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 22 744 790 aktier, fördelade på 379 932 A-aktier och 22 364 858 B-aktier. Antalet röster var vid periodens utgång 26 164 178 röster, där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst. Aktiens kvotvärde var 20,00 kr.

Det fanns vid periodens utgång 570 000 utestående teckningsoptioner som maximalt kan ge 142 500 B-aktier vid full konvertering. Teckningskursen för utestående teckningsoptioner översteg B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknas.

Under de första nio månaderna 2011 omsattes 1 564 700 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 19,80 kr medan lägsta betalkurs var 11,50 kr. Den 30 september noterades aktien, senast betalt, till 13,50 kr.

Säsongsvariationer

Midsonas verksamhet är inte i så stor utsträckning säsongsbetonad då försäljningen är relativt jämnt fördelad mellan kvartalen, beroende på att s.k. säsongskategorier mer eller mindre finns under varje kvartal.

Malmö den 26 oktober 2011

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

Granskning av revisor

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. 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.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit 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 2011
KPMG AB



Alf Svensson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning i sammandrag koncernen

Mkr	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Nettoomsättning	303	275	877	850	1 161	1 134
Kostnad för sålda varor	-206	-185	-585	-674	-782	-871
Bruttoresultat	97	90	292	176	379	263
Försäljningskostnader	-61	-53	-184	-203	-239	-258
Administrationskostnader	-22	-20	-72	-71	-92	-91
Övriga rörelseintäkter	4	0	8	32	15	39
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-5	-2	-6	-3
Rörelseresultat	18	16	39	-68	57	-50
Finansiella intäkter	1	0	1	1	1	1
Finansiella kostnader	-5	-5	-14	-12	-17	-15
Resultat före skatt	14	11	26	-79	41	-64
Skatt på periodens resultat	-1	0	-1	5	-9	-3
Periodens resultat	13	11	25	-74	32	-67
Periodens resultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	13	11	25	-74	32	-67
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,57	0,50	1,10	-3,24	1,42	-2,93
Antal aktier (tusen)						
Per balansdagen, före och efter utspädning	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745
Genomsnittligt under perioden, före och efter utspädning	22 745	22 745	22 745	22 737	22 745	22 739

Totalresultaträkning koncernen

Mkr	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Periodens resultat	13	11	25	-74	32	-67
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	-8	5	-20	5	-20
Övrigt totalresultat	1	-8	5	-20	5	-20
Periodens totalresultat	14	3	30	-94	37	-87
Periodens totalresultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	14	3	30	-94	37	-87

Balansräkning i sammandrag koncernen

Mkr	30 sept 2011	30 sept 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Varumärken	310	285	284
Goodwill	481	477	477
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6	6	6
Immateriella anläggningstillgångar	797	768	767
Materiella anläggningstillgångar	38	30	31
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	40	50	41
Anläggningstillgångar	875	848	839
Varulager	153	143	138
Kundfordringar	191	162	149
Andra fordringar	30	29	20
Likvida medel	38	29	30
Omsättningstillgångar	412	363	337
TILLGÅNGAR	1 287	1 211	1 176
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Övrigt tillskjutet kapital	220	336	336
Ansamlad förlust, inklusive periodens totalresultat och övriga reserver	-25	-178	-171
Eget kapital	650	613	620
Långfristiga räntebärande skulder	228	268	262
Avsättningar till pensioner	0	3	0
Andra avsättningar och andra skulder	88	80	79
Långfristiga skulder	316	351	341
Kortfristiga räntebärande skulder	90	37	26
Leverantörsskulder	148	138	120
Avsättningar och andra skulder	83	72	69
Kortfristiga skulder	321	247	215
Skulder	637	598	556
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 287	1 211	1 176
Ställda säkerheter	629	675	438
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Förändringar i eget kapital i sammandrag koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2010-01-01	453	338	44	-128	707
Periodens totalresultat	-	-	-20	-74	-94
Nyemission	1	-1	-	-	0
Överföring i samband med nyemission	1	-1	-	-	0
Utgående eget kapital 2010-09-30	455	336	24	-202	613
Ingående eget kapital 2010-10-01	455	336	24	-202	613
Periodens totalresultat	-	-	0	7	7
Utgående eget kapital 2010-12-31	455	336	24	-195	620
Ingående eget kapital 2011-01-01	455	336	24	-195	620
Periodens totalresultat	-	-	5	25	30
Behandling av förlust enligt årsstämma 2011	-	-116	-	116	0
Utgående eget kapital 2011-09-30	455	220	29	-54	650

Kassaflödesanalys i sammandrag koncernen

Mkr	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12-mån	Helår 2010
Resultat före skatt	14	11	26	-79	41	-64
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	10	103	17	110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	16	13	36	24	58	46
Förändringar i rörelsekapital	-7	22	-20	-17	-22	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	35	16	7	36	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2	-34	61	-36	59
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	8	33	-18	68	0	86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-20	25	-58	8	-75
Periodens kassaflöde	7	13	7	10	8	11
Likvida medel vid periodens början	30	17	30	21	29	21
Kursdifferens i likvida medel	1	-1	1	-2	1	-2
Likvida medel vid periodens slut	38	29	38	29	38	30

Koncernens organiska nettoomsättning

Mkr	juli-september				januari-september					
	Utfall 2011	Omräknings- effekt	Struktur- förändring	Justerat 2011	Utfall 2010	Utfall 2011	Omräknings- effekt	Struktur- förändring	Justerat 2011	Utfall 2010
Nettoomsättning	303	1	-13	291	275	877	16	-34	859	850

Koncernens organiska rörelsekostnader

Mkr	juli-september				januari-september					
	Utfall 2011	Omräknings- effekt	Struktur- förändring	Justerat 2011	Utfall 2010	Utfall 2011	Omräknings- effekt	Struktur- förändring	Justerat 2011	Utfall 2010
Rörelsekostnader	285	1	-11	275	259	827	15	-29	813	918
Realisationsvinster/-förluster	0	-	-	0	-	1	-	-	1	31
Valutakursvinster/-förluster	0	0	-	0	-2	-1	0	-	-1	-2
Omstruktureringkostnader	-	-	-	0	3	-	-	-	0	-122
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-	0	-	-2	-	-	-2	-
Avskrivningar	-4	0	0	-4	-2	-12	0	0	-12	-10
Justerade rörelsekostnader	281	1	-11	271	258	813	15	-29	799	815

Segmentsredovisning

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Supply		Koncern-gemensamma funktioner, koncernjust. och elimineringsar		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
juli–september												
Nettoomsättning, extern	157	154	76	70	36	18	34	33	-	-	303	275
Nettoomsättning, koncernintern	9	4	1	2		0	11	12	-21	-18	0	0
Nettoomsättning	166	158	77	72	36	18	45	45	-21	-18	303	275
Rörelsekostnader, externa	-144	-126	-67	-64	-28	-11	-44	-46	-2	-12	-285	-259
Rörelsekostnader, koncerninterna	-13	-18	-7	-3	-5	-5	-2	-2	27	28	0	0
Rörelsekostnader	-157	-144	-74	-67	-33	-16	-46	-48	25	16	-285	-259
Rörelseresultat	9	14	3	5	3	2	-1	-3	4	-2	18	16
Finansiella poster											-4	-5
Resultat före skatt											14	11
<i>Väsentliga intäcks-och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
<i>Avsättning/återföring kostnader för omstrukturering av verksamhet</i>												
	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Medelantal anställda	85	82	51	70	21	14	104	131	11	13	272	310
Antal anställda, per balansdagen	86	81	49	70	22	14	103	129	11	13	271	307

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Supply		Koncern-gemensamma funktioner, koncernjust. och elimineringsar		Koncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
januari–september												
Nettoomsättning, extern	469	483	208	223	95	52	105	92	-	-	877	850
Nettoomsättning, koncernintern	19	14	6	7	0	0	41	54	-66	-75	0	0
Nettoomsättning	488	497	214	230	95	52	146	146	-66	-75	877	850
Rörelsekostnader, externa	-403	-394	-194	-348	-69	-33	-146	-143	-26	0	-838	-918
Rörelsekostnader, koncerninterna	-50	-67	-16	-13	-16	-16	-7	-7	89	103	0	0
Rörelsekostnader	-453	-461	-210	-361	-85	-49	-153	-150	63	103	-838	-918
Rörelseresultat	35	36	4	-131	10	3	-7	-4	-3	28	39	-68
Finansiella poster											-13	-11
Resultat före skatt											26	-79
<i>Väsentliga intäcks-och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
<i>Nedskrivning av koncerngoodwill</i>												
	-	-	-	-110	-	-	-	-	-	-	-	-110
<i>Avsättning/återföring kostnader för omstrukturering av verksamhet</i>												
	-	-	-	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12
<i>Realisationsresultat avyttring fastighet</i>												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	31
Medelantal anställda	82	84	57	75	19	16	109	125	12	13	279	313
Antal anställda, per balansdagen	86	81	49	70	22	14	103	129	11	13	271	307

Nyckeltal för koncernen

	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12 mån	Helår 2010
Bruttomarginal före poster av engångskaraktär, %	32,0	32,7	33,3	34,6	32,6	33,6
Bruttomarginal, %	32,0	32,7	33,3	20,7	32,6	23,2
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	5,9	4,7	4,4	2,7	4,9	3,6
Rörelsemarginal, %	5,9	5,8	4,4	-8,0	4,9	-4,4
Vinstmarginal, %	4,6	4,0	3,0	-9,3	3,5	-5,6
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	961	932	938	1 001	945	994
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,0	1,7	4,3	neg.	6,1	neg.
Avkastning på eget kapital, %	2,0	1,8	3,9	neg.	5,1	neg.
Nettoskudsättning, Mkr	280	279	280	279	280	258
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	3,8	3,2	2,9	neg.	3,4	neg.
Soliditet, %	50,5	50,6	50,5	50,6	50,5	52,7

Kvartalsdata för koncernen

	juli-sept 2011	april-juni 2011	jan-mars 2011	okt-dec 2010	juli-sept 2010	april-juni 2010	jan-mars 2010	okt-dec 2009
Nettoomsättning	303	278	296	284	275	277	298	300
Kostnad för sålda varor	-206	-185	-194	-197	-185	-296	-193	-199
Bruttoresultat	97	93	102	87	90	-19	105	101
Försäljningskostnader	-61	-58	-65	-55	-53	-73	-77	-66
Administrationskostnader	-22	-26	-24	-20	-20	-27	-24	-23
Övriga rörelseintäkter	4	3	1	7	0	30	2	0
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-4	-1	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	18	11	10	18	16	-90	6	12
Finansiella intäkter	1	0	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-5	-5	-4	-3	-5	-3	-4	-4
Resultat före skatt	14	6	6	15	11	-93	3	9
Skatt på periodens resultat	-1	0	0	-8	0	7	-2	-5
Periodens resultat	13	6	6	7	11	-86	1	4
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-	-	-	-	-3	94	-	-
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	18	11	10	18	13	4	6	12
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	4	4	4	5	2	114	4	6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	22	15	14	23	18	24	10	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-8	15	20	35	-19	-9	23
Antal anställda, per balansdagen	271	273	284	290	307	313	319	316

Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

Mkr	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12 mån	Helår 2010
Nettoomsättning	9	12	28	35	37	44
Försäljningskostnader	-1	-1	-3	-4	-6	-7
Administrationskostnader	-8	-11	-27	-32	-41	-46
Övriga rörelseintäkter	4	0	6	0	7	1
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-2	-7	1	-4
Rörelseresultat	4	-1	2	-8	-2	-12
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-109	-	-109	63	-46
Finansnetto	1	-1	6	-3	7	-2
Resultat före skatt	5	-111	8	-120	68	-60
Skatt på periodens resultat	-2	1	-2	3	-2	3
Periodens resultat	3	-110	6	-117	66	-57

Totalresultaträkning moderbolaget

Mkr	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	Rullande 12 mån	Helår 2010
Periodens resultat	3	-110	6	-117	66	-57
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad investering	0	-5	0	-10	-1	-11
Övrigt totalresultat	0	-5	0	-10	-1	-11
Periodens totalresultat	3	-115	6	-127	65	-68

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

Mkr	30 sept 2011	30 sept 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Andelar i dotterbolag	392	472	392
Fordringar hos dotterbolag	385	43	48
Uppskjutna skattefordringar	14	14	14
Finansiella anläggningstillgångar	791	529	454
Anläggningstillgångar	793	531	456
Fordringar hos dotterbolag	17	284	420
Övriga fordringar	4	9	4
Likvida medel	6	-	9
Omsättningstillgångar	27	293	433
TILLGÅNGAR	820	824	889
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Reservfond	57	173	173
Ansamlad förlust, inklusive periodens resultat och övriga reserver	6	-182	-116
Eget kapital	518	446	512
Avsättningar	-	4	3
Skulder till kreditinstitut	107	151	145
Skulder till dotterbolag	1	1	1
Övriga långfristiga skulder	-	0	0
Långfristiga skulder	108	152	146
Skulder till kreditinstitut	88	36	25
Skulder till dotterbolag	98	176	195
Övriga kortfristiga skulder	8	10	8
Kortfristiga skulder	194	222	228
EGET KAPITAL OCH SKULDER	820	824	889

PRODUKTYHETER



NATURDIET

Midsona har under hösten lanserat ett brett sortiment av Naturdiets måltidersättningar för norska konsumenter. Alla produkter – i flera goda smaker – kommer att säljas i livsmedelsbutiker i hela Norge. Lanseringen är ett viktigt steg i Midsonas strategi att fokusera på kärnverksamheten genom att prioritera ledande varumärken.

APPECAL™

Under hösten lanserades ny viktprodukt från vår samarbetspartner InQpharm som utvecklat Liposinol™ och Glucosanol™. Produkten är Appecal™ som ger en behaglig mättnadskänsla och aptitkontroll. I samband med lanseringen av Appecal introduceras även konceptet BMIs mart, en plattform vars syfte är att tydliggöra vilken av våra viktprodukter som passar vem.

Appecal™ säljs i apotek och hälsofackhandeln. För mer information om BMIs mart, www.bmismart.se



Definitioner

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen 2010, sid 86.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Midsona-koncernen är i sin verksamhet utsatt för både operationella risker och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2010.

Bedömningar och uppskattningar

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.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

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 årsredovisningen för 2010.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De ändringar i och omarbetningar av standards samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2011 påverkade inte koncernens redovisning under de första nio månaderna 2011.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2010.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2012	9 februari 2012
Delårsrapport januari-mars 2012	4 maj 2012
Delårsrapport januari-juni 2012	20 juli 2012
Delårsrapport januari-september 2012	26 oktober 2012

Midsona AB (publ.)

Organisationsnummer 556241-5322

Besöksadress: Dockplatsen 16, Malmö, Postadress: Box 210 09, SE-200 21 Malmö

Telefon +46 40 601 82 00, Fax +46 40 601 82 01, E-post, info@midsona.com, www.midsona.com