



midsona

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021

Ökade kostnader för insatsvaror och en utmanande marknad tyngde resultatet i kvartalet

Oktober–december 2021 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 012 Mkr (1 083).
- EBITDA uppgick till 61 Mkr (114), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 6,0 procent (10,5).
- Periodens resultat uppgick till 1 Mkr (55), motsvarande ett resultat per aktie på 0,01 kr (0,85) före och efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till –25 Mkr (102).
- Midsona tillträdde förvärvet av Vitality den 1 oktober.
- Det globala miljöinitiativet CDP tilldelade Midsona en hög ranking för sin klimatförändringsstrategi i sin årliga klimatenkät.

Januari–december 2021 (helår)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 773 Mkr (3 709), men med utmaningar i den organiska tillväxten till följd av vissa leveransproblem samt föregående års hamstringseffekter och förhöjda hushållskonsumtion.
- EBITDA uppgick till 313 Mkr (390), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,3 procent (10,5).
- Periodens resultat uppgick till 89 Mkr (176), motsvarande ett resultat per aktie på 1,31 kr (2,70) före utspädning och 1,30 kr (2,69) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till –94 Mkr (252).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2021.

Nyckeltal, koncernen ¹	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättningstillväxt, %	-6,6	31,3	1,7	20,4
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	23,9	28,1	27,0	28,1
Bruttomarginal, %	23,9	27,6	26,9	28,0
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	6,0	10,5	8,3	10,5
EBITDA-marginal, %	5,7	9,9	8,7	10,9
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	2,0	6,7	4,2	6,6
Rörelsemarginal, %	1,7	6,1	4,3	6,9
Vinstmarginal, %	0,6	4,7	3,0	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %			4,1	6,6
Nettoskuld, Mkr	1 436	1 584	1 436	1 584
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			4,4	4,2
Soliditet, %	54,4	45,1	54,4	45,1

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 20–21 i bokslutskommunikén och sidorna 150–153 i årsredovisning 2020.



Notera:

Denna bokslutskommuniké är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 4 februari 2022 klockan 08.00 CET.

För ytterligare information

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



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Koncernchefens kommentar

Fjärde kvartalet var som tidigare kommunicerats utmanande. Öppningseffekter efter pandemin hämmade vår försäljning eftersom såväl kunder som konsumenter avvecklade lager och överlag konsumerade mindre. Högre kostnader för insatsvaror, energi och transporter hade en avsevärd negativ påverkan på bruttomarginalen. Vi hade dessutom stora leveransstörningar.

Vi tog marknadsandelar i en tuff marknad

Kvartalet inleddes försäljningsmässigt mycket svagt och det var först under december som försäljningen var i linje med föregående år, en trend som fortsatte under januari. Försäljningen för kvartalet uppgick till 1 012 miljoner kronor, en minskning med drygt 6 procent jämfört med det starka fjärde kvartalet 2020. Även om utvecklingen för våra varumärken var förhållandevis svag är vår bedömning att vi tog marknadsandelar, speciellt i Frankrike och Spanien där utrullningen av vårt varumärke Happy Bio fortsatte enligt plan och visade tillväxt. Varumärket Davert i DACH-regionen uppvisade ett svagare kvartal, men vi gläds åt att Davert nyligen togs in i ett antal testbutiker hos en av Tysklands ledande dagligvaruhandelskedjor.

Svag marginal för att rädda kundrelationer

Under kvartalet ledde dåliga skördar och fortsatta leveransstörningar till bristsituationer och dramatiska prisökningar för ett antal nyckelråvaror, bland annat ekologiska chiafrön som är en stor produkt i Tyskland. Överlag såg vi kraftigt ökade kostnader inom koncernens samtliga divisioner, men vår danska produktionsenhet i Tilst drabbades speciellt hårt eftersom System Frugt, som är starka inom torkad frukt och nötter har sin högsäsong inför julhelgen. För att säkerställa leverans köpte vi inom delar av koncernen råvaror på spotmarknaden till höga priser, vilket kraftigt hämmade marginalen. Detta till trots är vår bedömning att det var rätt val för att långsiktigt vårda våra kundrelationer. Bruttomarginalen sjönk till 23,9 procent och EBITDA före jämförelsestörande poster minskade till 61 miljoner kronor.

Prisökningar och andra lönsamhetsförbättrande åtgärder

För att kompensera för kostnadsökningarna har vi som tidigare aviserats infört prisökningar på flertalet av våra varor, vilket generellt mottagits väl. På grund av avtalade aviseringsfönster och förhandlingar finns dock en inbyggd fördröjning om cirka fem månader från det att kostnadsökningarna uppstår tills prisökningarna implementeras, vilket innebär att vi räknar med full effekt först i början av andra kvartalet. Därutöver har vi initierat andra lönsamhetsförbättrande åtgärder och vidtagit åtgärder för att förbättra leveranskedjan för att få större säkerhet i varuförsörjningen och en stabilare prisbild.

Fokus på kassaflöde

Ett långsiktigt starkt kassaflöde är en förutsättning för att kunna investera i våra varumärken och skapa utrymme för att via förvärv fortsatt delta i konsolideringen av den europeiska marknaden. För att stärka kassaflödet initierar vi program för att minska bolagets kapitalbindning. Vidare har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman att ingen utdelning för 2021 lämnas.

Utsikter för 2022

Vi har tagit en position som en av de ledande aktörerna inom ekologiska produkter och växtbaserade köttalternativ på den europeiska dagligvaruhandelsmarknaden. Ett exempel på vår framgång är avtalet med Spaniens största dagligvaruhandelskedja Mercadona som vi meddelade efter periodens slut. Våra kyllda växtbaserade köttalternativ kommer att säljas under Mercadonas egna varumärke Hacendado, vilket är en verklig kvalitetsstämpel. Produkterna kommer produceras i vår utökade produktionskapacitet i Castellcir tillsammans med varor under egna varumärken för växtbaserade köttalternativ och på så sätt stärka marginalen för vår affär.

Vi ser en fortsatt osäkerhet för 2022 med en volatil prisbild och utmaningar i värdekedjan. Bruttomarginalen kommer att vara utmanad under första kvartalet 2022. Vi kommer först i början av andra kvartalet fullt ut ha implementerat de prishöjningar som vi aviserade under hösten. Vi följer noga kostnadsutvecklingen för råvaror, transporter och energi och utesluter inte behovet av ytterligare prishöjningar. Vi vidtar även en rad förändringar för att stärka varuförsörjningskedjan och den kommersiella kraften med den tydliga ambitionen att skapa organisk tillväxt för våra varumärken. Vi har grundligt gått igenom de marknader där vi haft problem, främst Danmark och Tyskland, och förväntar oss en successiv förbättring.

Därmed är jag trots nuvarande utmaningar optimistisk om framtiden. I grunden ligger en fortsatt stark konsumenttrend för våra produkter. Vi är fast övertygade om att de åtgärder som vi nu vidtar kommer ge effekt och ta oss tillbaka till lönsam tillväxt.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 4

1 012 Mkr

Nettoomsättning

61 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

6,0 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 012 Mkr (1 083), en minskning med 6,6 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –9,5 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,3 procent och valutakursförändringar med -0,4 procent. Den organiska tillväxten för prioriterade varumärken var i perioden svag, –11,7 procent, men tack vare en stark utveckling för flera av våra andra egna varumärken på 4,7 procent blev den organiska tillväxten för den egna varumärkesportföljen –7,3 procent som helhet. Flertalet produktgrupper i kategorin ekologiska produkter hade en svag försäljning i både oktober och november med god återhämtning i december. Försörjningskedjan var fortsatt under press med bland annat längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen. Servicegraden till kunder var således fortsatt utmanande på flertalet geografiska marknader. Försäljningen till food service fortsatte att öka, som en konsekvens av färre pandemirestriktioner.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 242 Mkr (299) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 242 Mkr (304), motsvarande en marginal på 23,9 procent (28,1). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av högre råmaterial- och transportkostnader, som det ännu inte kunnat kompenseras för med uttag i nästa led. Prisökningar aviserades till kunder och kommer få fullt genomslag i bruttoresultatet i det andra kvartalet 2022. Dåliga skördar och transportproblem medförde bristsituationer på vissa råvaror, som delvis fick upphandlas utanför kontraktbundna volymer till väsentligt högre spotmarknadspriser. Leveransstörningarna var som mest påtagliga i koncernens danska produktionsanläggning i Tilst, som var i sin högsäsong för utleveranser av torkad frukt och nötter inför julhelgen. Effektiviteten var generellt låg i flertalet av koncernens produktionsanläggningar till följd av lägre produktionsvolymer. Dessutom belastades bruttoresultatet med en större varulagernedskrivning hänförlig till Tyskland och Danmark. För att få en bättre leveransförmåga till kund och en stabilare pris- och marginalbild oavsett marknadsomständigheter vidtogs åtgärder i perioden för att rätta till vissa brister i försörjningskedjan.

Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 58 Mkr (107) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 61 Mkr (114), motsvarande en marginal på 6,0 procent (10,5). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre affärsvolymer i kombination med en svag bruttomarginalutveckling. En generellt god kostnadskontroll och uttagna kostnadssynergier från föregående års förvärv kunde

bara i viss mån kompensera för de lägre affärsvolymerna och den svaga bruttomarginalutvecklingen. Periodens avskrivningar uppgick till –41 Mkr (–41), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –13 Mkr (–14) och materiella anläggningstillgångar –28 Mkr (–27). Rörelseresultat uppgick till 17 Mkr (66) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 20 Mkr (73), motsvarande en marginal på 2,0 procent (6,7).

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –3 Mkr (–7) och utgjordes av förvärvsrelaterade kostnader –3 Mkr (–5) hänförliga till rörelseförvärvet Vitality. I jämförelseperioden ingick även omvärderad villkorad köpeskilling 18 Mkr och omstruktureringkostnader –20 Mkr.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –11 Mkr (–15). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –8 Mkr (–7) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–1). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (–3). Övriga finansiella poster uppgick till –2 Mkr (–4).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 1 Mkr (55), motsvarande ett resultat per aktie på 0,01 kr (0,85) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –5 Mkr (4), varav aktuell skatt 3 Mkr (–1), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr (1) och uppskjuten skatt –8 Mkr (4).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –16 Mkr (113), som en konsekvens av såväl svagare utveckling för den löpande verksamheten som försämrade förändringar i rörelsekapital. Kapitalbindningen i varulager var fortsatt hög till följd av både utmaningar i försörjningskedjan och högre inköpsvolymer av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror som en konsekvens av längre ledtider för globala transporter. Åtgärder är vidtagna för att minska kapitalbindningen i varulager kommande kvartal. Ny lagstiftning i Sverige med förändrade betalningsvillkor för jordbruks- och livsmedelsprodukter påverkade rörelsefordringar och i synnerhet rörelseskulder starkt negativt. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –125 Mkr (–254) och utgjordes av förvärv av rörelse –111 Mkr (–243), investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –15 Mkr (–9), varav pågående expansionsinvestering i South Europe –5 Mkr, samt en förändring av finansiella tillgångar 1 Mkr (–2). Fritt kassaflöde uppgick till –25 Mkr (102). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 7 Mkr (206), vilket utgjordes av emissionskostnader –6 Mkr, upptagna lån 140 Mkr (340), amortering av lån –69 Mkr (–90), amortering av leasingkulder –14 Mkr (–16) och lämnad utdelning –44 Mkr (–39). I jämförelseperioden ingick även likvid för pågående emission av teckningsoptionsprogram TO2017/2020 med 11 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till –134 Mkr (65).

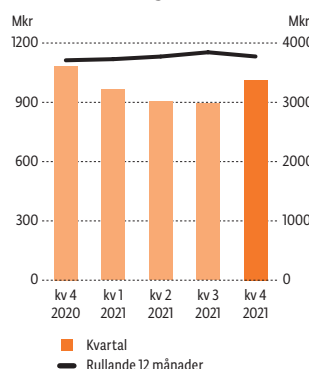
68 procent¹

Andel egna varumärken, intäkter

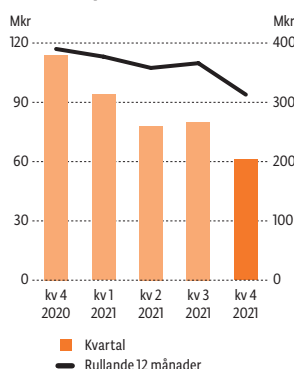
–7,3 procent¹

Organisk tillväxt egna varumärken

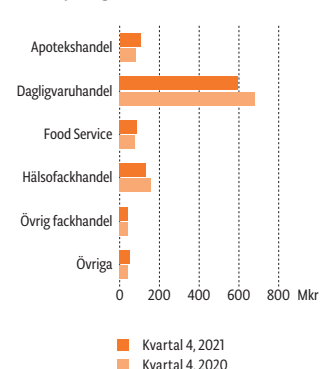
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹Avser kvartal 4, 2021

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 3 773 Mkr (3 709), en ökning med 1,7 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –6,0 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 9,5 procent och valutakursförändringar med –1,8 procent. För koncernens prioriterade varumärken var den organiska tillväxten –6,5 procent. Den starka försäljningen i februari–april föregående år, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion till följd av utbrottet av Covid-19, var utmanande att möta. Dessutom var efterfrågan tidvis återhållsam på ekologiska produkter under sommar- och höstmånaderna då samhällen öppnades upp med färre eller inga pandemirestriktioner. Konsumenter började prioritera restaurangbesök och uteliv istället för hemmakonsumtion. Försörjningskedjan utsattes för störningar till följd av den globala container- och transportsituationen, som medförde både försenade och framflyttade leveranser av såväl råvaror och förpackningsmaterial som färdigvaror. Dessutom var det brist på vissa råvaror på grund av sämre skördar, vilket tillsammans med leveransförseningar medförde utmaningar i servicegraden till kunder med visst försäljningsbortfall. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet god för flertalet av koncernens egna varumärken, framför allt i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var lägre till följd av avslutade försäljningsuppdrag. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades successivt försäljningen till food service, delvis på bekostnad av lägre försäljningsvolym till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 1 015 Mkr (1 037) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 1 019 Mkr (1 042), motsvarande en marginal på 27,0 procent (28,1). Bruttomarginalen sattes under press bland annat till följd av högre råmaterial- och transportkostnader som successivt fick genomslag under det andra halvåret samt den negativa marginaleffekten som den förvärvade rörelsen System Frugt medförde med en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent. Det var såväl en lägre tillgång på vissa råvaror som högre priser på upphandlade råvaror till följd av dåliga skördar. I en del bristsituationer fick volymer även upphandlas utanför kontraktbundna volymer till väsentligt högre spotmarknadpriser för att vårda kundrelationer. Dessutom belastades bruttoresultatet tidvis med högre produktions- och lagerrelaterade kostnader. En relativt god produktmix, selektiva prishöjningar, en gynnsam valutakursutveckling och synergier inom supply-chain kunde i viss mån dämpa den negativa marginalutvecklingen.

Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 329 Mkr (404) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 313 Mkr (390), motsvarande en marginal på 8,3 procent (10,5). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet till följd av lägre affärsvolym, en svag bruttomarginalutveckling hänförlig till det fjärde kvartalet och att det gjordes större marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken under det första halvåret. Dessutom var EBITDA-marginalen för rörelseförvärvet System Frugt i det lägre spannet av 0–10 procent då synergier inte fått fullt genomslag, vilket bidrog till en lägre marginal sammantaget för koncernen. Periodens avskrivningar uppgick till –156 Mkr (–147), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –47 Mkr (–48) och materiella anläggningstillgångar –109 Mkr (–99). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av rörelseförvärv. Dessutom gjordes nedskrivning av immateriell anläggningstillgång med –8 Mkr och materiella anläggningstillgångar med –4 Mkr, till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt respektive en stängd produktionsanläggning. Rörelseresultat uppgick till 161 Mkr (257) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 157 Mkr (243), motsvarande en marginal på 4,2 procent (6,6).

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med 4 Mkr (14), netto, och utgjordes av omvärderad villkorad köpeskilling 21 Mkr (36), nedskrivning immateriell tillgång –8 Mkr, nedskrivning materiella anläggningstillgångar –4 Mkr, omstruktureringskostnader –1 Mkr (–25), återförd del av omstruktureringsreserv från tidigare år 1 Mkr samt förvärvsrelaterade kostnader –5 Mkr (–5) hänförliga

till förvärven Vitality och System Frugt. I jämförelseperioden ingick även förvärvsrelaterade intäkter (negativ goodwill) med 8 Mkr till följd av förvärv av rörelse till lågt pris.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –46 Mkr (–53). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –34 Mkr (–28) och räntekostnader hänförliga till leasing var –4 Mkr (–5). Räntekostnader till kreditinstitut ökade i allt väsentligt som en konsekvens av en högre skuldsättning efter genomfört rörelseförvärv under fjärde kvartalet 2020. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till –2 Mkr (–5). Övriga finansiella poster uppgick till –6 Mkr (–7). I jämförelseperioden ingick även resultat från andelar i joint venture med –8 Mkr och var hänförlig till en omvärdering av andelar i ett joint venture när det bestämmande inflytandet erhöles. Omvärderingen ledde till en förlust då det tidigare bokförda värdet på andelar i joint venture i koncernredovisningen översteg verkligt värde.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 89 Mkr (176), motsvarande ett resultat per aktie på 1,31 kr (2,70) före utspädning och 1,30 kr (2,69) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –26 Mkr (–28), varav aktuell skatt –19 Mkr (–28), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr (1) och uppskjuten skatt –7 Mkr (–1). Effektiv skattesats var 22,6 procent (13,8).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick –64 Mkr (283), till följd av såväl en svagare utveckling för den löpande verksamheten som en försämrad förändring i rörelsekapital relaterat till minskade rörelseskulder, ökad kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar. Lägre rörelseskulder var till stor del relaterade till förändrade betalningsvillkor i Sverige på jordbruks- och livsmedelsprodukter till följd av ny lagstiftning, som trädde i kraft under det fjärde kvartalet. Den ökade kapitalbindningen i rörelsefordringar var i allt väsentligt relaterat till ett avslutat factoring-avtal under första kvartalet, med negativ effekt 67 Mkr, samt i viss mån förändrade betalningsvillkor i Sverige på jordbruks- och livsmedelsprodukter. Den stora kapitalbindningen i varulager var i all väsentlighet hänförlig till fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer för kritiska råvaror och färdigvaror för att förbättra servicegraden till kund på några marknader samt högre inköpsvolym av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av längre ledtider som konsekvens av den globala transportsituationen. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –175 Mkr (–369) och utgjordes av utbetald villkorad köpeskilling relaterad till tidigare års rörelseförvärv –3 Mkr, förvärv av rörelse –111 Mkr (–243), investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –59 Mkr (–88), varav pågående expansionsinvestering i South Europe –31 Mkr, samt en förändring av finansiella tillgångar –2 Mkr (–3). I jämförelseperioden ingick även en utbetald köpeskilling för tidigare års förvärv av rörelse med –35 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till –94 Mkr (252). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 94 Mkr (117), vilket utgjordes av nyemission 500 Mkr, emissionskostnader –6 Mkr (–1), inbetald premie för teckningsoptionsprogram T2021/2024 2 Mkr, upptagna lån 291 Mkr (402), amortering av lån –549 Mkr (163), amortering av leasingkulder –58 Mkr (–51) och lämnad utdelning –86 Mkr (–81). I jämförelseperioden ingick också emission av teckningsoptionsprogram med 11 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till –145 Mkr (31).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 53 Mkr (195) och det fanns outnyttjade krediter på 490 Mkr (150) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 436 Mkr (1 584) och var vid utgången av föregående kvartal 1 237 Mkr. Ett nytt lån lyftes på 100 Mkr inom befintlig kreditram för att möta ett försämrat rörelsekapital som konsekvens av förändrade betalningsvillkor för jordbruks- och livsmedelsprodukter. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,4 ggr (4,2) och vid utgången av föregående kvartal var den 3,6 ggr. Eget kapital uppgick till 2 875 Mkr (2 313) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 858 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 1 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 16 Mkr. Soliditeten var 54,4 procent (45,1) vid periodens utgång.

Division Nordics ¹	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	726	761	2 611	2 428
Bruttoresultat	202	236	800	774
Bruttomarginal, %	27,9	31,0	30,7	31,9
EBITDA	65	90	263	288
EBITDA-marginal, %	8,9	11,8	10,1	11,9
Rörelseresultat	51	75	210	245
Rörelsemarginal, %	7,1	9,9	8,0	10,1

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 4,5 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -9,4 procent, varav extern nettoomsättning -9,1 procent. Försäljningen, oberoende varumärkestyp, påverkades negativt av leveransstörningar till följd av såväl bristsituationer på vissa råvaror och förpackningsmaterial som transportproblem. Den egna varumärkesportföljen utvecklades dock som helhet bättre än licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Flera egna varumärken i kategorierna hälsolivsmiddel och konsumenthälsoprodukter hade en god tillväxt. Varumärket Friggs geografiska expansion levererade fortsatta försäljningsframgångar, i denna perioden främst i Norge. Earth Control uppvisade organisk tillväxt, men delvis på bekostnad av en lägre bruttomarginal.

Bruttoresultat

Bruttoresultat försämrades drivet av kostnadsökningar på råvaror, transporter och förpackningsmaterial, som ännu inte kompenseras fullt ut av uttagna prishöjningar i nästa led. Prisökningar aviserades till kunder och kommer få fullt genomslag i bruttoresultatet i det andra kvartalet 2022. Bruttoresultatet påverkades ytterligare negativt av volymtappet som medförde lägre effektivitet i divisionens produktionsenheter. Dessutom påverkades det även negativt av vissa selektiva affärer, där råvaror köptes in till högre priser på spotmarknaden, utan prishöjningar mot kund, för att vårda den långsiktiga kundrelationen.

Rörelseresultat

EBITDA minskade som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet, som delvis kunde kompenseras med kostnadssynergier från förvärv och god kostnadskontroll. EBITDA-marginalen var lägre än i jämförelseperioden, främst till följd av den lägre bruttomarginalen.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7,6 procent, drivet av förvärvade affärsvolymmer. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -6,0 procent, varav extern nettoomsättning -5,9 procent. Det var utmanande att möta föregående års starka försäljning i februari-april hänförlig till såväl varuhamstring som förhöjd hushållskonsumtion. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet relativt god under årets första nio månader beaktat lägre försäljning av licensierade varumärken till följd av avslutade mindre lönsamma försäljningsuppdrag. Försäljningen i både oktober och november var svag, bland annat till följd av leveransstörningar, för att i december återhämta sig relativt väl.

Bruttoresultat

Bruttoresultat förbättrades drivet av förvärvad rörelse, men marginalen var lägre till följd av att den förvärvade rörelsen System Frugt har en lägre bruttomarginal än divisionen som helhet. Under de första nio månaderna förbättrades dock bruttomarginalen för jämförbara enheter. Den positiva bruttomarginal trenden för jämförbara enheter bröts dock under fjärde kvartalet främst till följd av kostnadsökningar som ännu inte kompenseras fullt ut av uttagna prishöjningar i nästa led.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre. Divisionen visade på god kostnadskontroll och realiserade kostnadssynergier från förvärv i enlighet med plan, men lyckades inte parera med lägre omkostnader fullt ut för minskade försäljningsvolymmer.

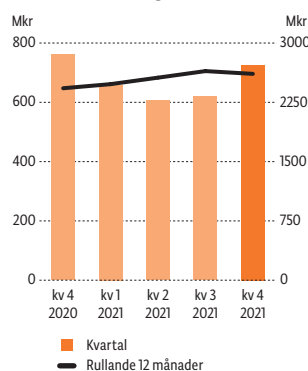
69 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

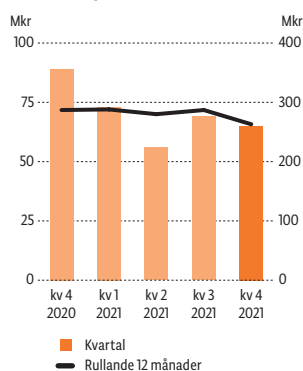
-6,0 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

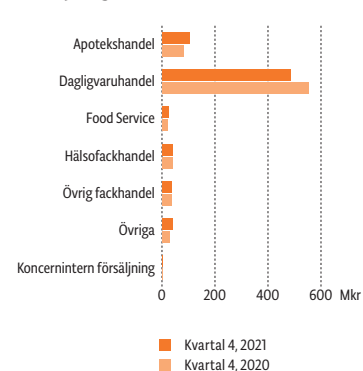
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2021

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe ¹	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	208	231	831	899
Bruttoresultat	26	47	143	174
Bruttomarginal, %	12,4	20,5	17,2	19,4
EBITDA	0	16	50	74
EBITDA-marginal, %	0,1	6,9	6,1	8,3
Rörelseresultat	-11	5	7	29
Rörelsemarginal, %	-5,4	2,4	0,8	3,3

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,1 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -8,7 procent, varav extern nettoomsättning -9,9 procent. Försäljningen påverkades negativt av leveransstörningar där planerade leveranser inte kom fram enligt tidsplan. Den egna varumärkesportföljen utvecklades dock något bättre än försäljningen av kontraktstillverkade produkter. Den egna varumärkesportföljen hade främst god försäljningen till food service som växte med 12 procent, som en konsekvens av successivt hävda pandemirestriktioner, delvis på bekostnad av en lite lägre försäljning till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet och marginalen försämrades till följd en ogynnsam varumix, kostnadsökningar på råvaror, transporter och förpackningsmaterial, som ännu inte kompenseras fullt ut av uttagna prishöjningar i nästa led. Prisökningar aviserades till kunder och kommer få fullt genomslag i bruttoresultatet i det andra kvartalet 2022. Utöver kostnadsökningar påverkades bruttoresultatet negativt av lägre produktionsvolym, som medförde lägre effektivitet i divisionens produktionsenheter. Dessutom påverkades bruttoresultat negativt av lagernedskrivningar.

Rörelseresultat

EBITDA minskade som en konsekvens av det lägre bruttoresultat, som delvis kompenseras med lägre försäljningsomkostnader.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 7,6 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,5 procent, varav extern nettoomsättning knappt -5,6 procent. Föregående års starka försäljning i februari-april, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta. Försäljningen har under året till viss del påverkats negativt av låg servicegrad till kund till följd av störningar i försörjningskedjan med leveransför-seningar och brist på vissa råvaror.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen var lägre till följd av lägre försäljningsvolym. Marginalen påverkades negativt av begränsad flexibilitet i produktionsomkostnaderna och temporära merkostnader relaterade till aktiviteter för att förbättra servicegrad. Dessutom påverkades divisionen av högre kostnader på råvaror, transporter och förpackningsmaterial, som ännu inte kompenseras fullt ut av uttagna prishöjningar i nästa led.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre, som en konsekvens av lägre försäljningsvolym och en lägre bruttomarginal. Divisionen har visat på god kostnadskontroll, men har inte lyckats justera ned omkostnaderna fullt ut i linje med de minskade försäljningsvolymerna.

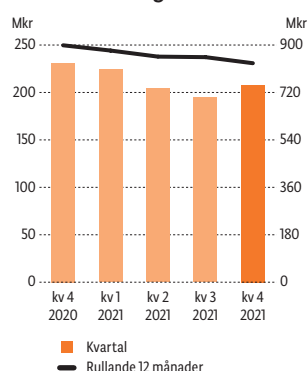
64 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

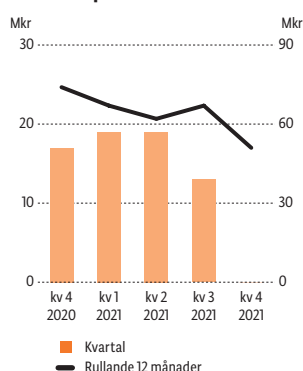
-7,6 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

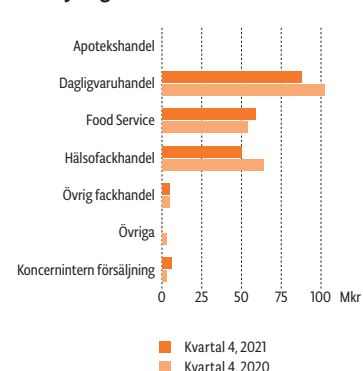
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2021

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²



Division South Europe ¹	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	86	99	369	409
Bruttoresultat	14	21	77	95
Bruttomarginal, %	16,0	21,6	20,8	23,2
EBITDA	4	12	26	51
EBITDA-marginal, %	4,6	12,6	7,0	12,5
Rörelseresultat	-1	8	7	33
Rörelsemarginal, %	-1,1	8,0	2,0	8,1

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 12,8 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -11,7 procent, varav extern nettoomsättning -11,9 procent. Försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln, som fortfarande är den volymmässigt största försäljningskanalen, var fortsatt lägre jämfört med motsvarande period föregående år till följd av en svag marknad, främst i Frankrike. Varumärket Happy Bio fortsatte att leverera en god tillväxt, medan andra varumärken hade en försäljningsutveckling i linje med marknaden.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen påverkades negativt av lägre affärsvolym, en ogynnsam varumix och ökade lagerkostnader relaterade till expansionsinvesteringen i Spanien, som tog tidigare lagerlokal i anspråk och ersattes med ett nytt externt lager.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre som en konsekvens av lägre affärsvolym och en svag bruttomarginalutveckling.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 9,7 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -6,6 procent, varav extern nettoomsättning -7,2 procent. Föregående års effekter från varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion under februari–april var svåra att möta. Dessutom är den franska marknaden sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolym till hälsofackhandeln till förmån för dagligvaruhandeln. Försäljningen till hälsofackhandeln minskade väsentligt, vilket delvis kompensades av högre affärsvolym till dagligvaruhandeln drivet av varumärket Happy Bio.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och den något lägre marginalen påverkades av ökade lagerkostnader, som en konsekvens av expansionsinvesteringen i Spanien för växtbaserade köttalternativ. Investeringen tog tidigare lagerlokal i anspråk, vilken ersattes med ett nytt externt lager.

Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre till följd av lägre affärsvolym, en lägre bruttomarginal och ökade strukturella kostnader.

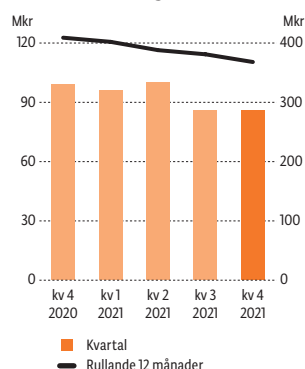
77 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

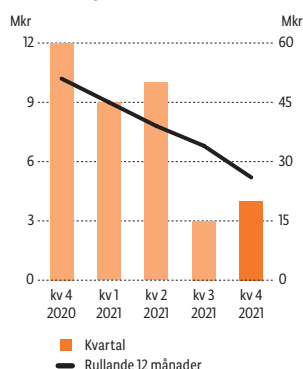
-14,8 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

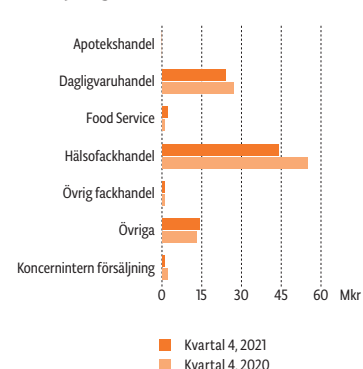
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2021

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender



Säsongsmässiga variationer

Försäljning och resultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påskveckan, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Påskveckan gynnar inte försäljningen för koncernens produktgrupper. 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 64 Mkr (59) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till 13 Mkr (102). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 2 Mkr (153) varav anteciperade 1 Mkr (19) samt erhållna koncernbidrag 31 Mkr (41). I jämförelseperioden ingick också nedskrivning av aktier i dotterbolag med -49 Mkr. I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med -2 Mkr (-5) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med 13 Mkr (-19).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 492 Mkr (232). Upplåningen från kreditinstitut var 1 273 Mkr (1 422) vid periodens utgång. Antalet anställda var 18 (14) på balansdagen.

Närstående

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

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

I september 2021 överläts teckningsoptioner till ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor, se not 7 *Förändring antal aktier*, koncernen sidan 18.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer inklusive påverkan från Covid-19

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Under det tredje och det fjärde kvartalet fick koncernen vidkännas såväl en lägre tillgång till vissa råvaror som högre priser på upphandlade råvaror till följd av sämre skördar. Vid flera tillfällen fick råvaror upphandlas utanför kontraktsbundna volymer till väsentligt högre spotmarknadspriser. Bedömningen är att det framåtriktat kommer påverka koncernen

negativt fram till nästa skördetillfälle under våren och sommaren 2022. Utöver det är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 80–91 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 126–128 i årsredovisning 2020.

Covid-19-pandemin fortsatte att i viss mån påverka koncernen under 2021. I samband med att samhällen öppnades upp steg efterfrågan dramatiskt på bland annat sjötransporter med global containerbrist som konsekvens. Det medförde väsentligt högre sjötransportkostnader och bedömningen är att den kommer vara bestående in under stora delar av 2022. Dessutom medförde containerbristen stora leveransförseningar. För mest kritiska råvaror och färdigvaror hålls fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer, då omvärldssituationen ännu är något instabil. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades försäljningen successivt till food service.

Viktiga händelser januari–december

Förändringar i prioriterade varumärken

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

Tillägg finansieringsavtal

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

Årsstämma

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

Klimatmål

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

Förvärvsanalys

Förvärvsanalysen för System Frugt A/S, som presenterades i bokslutskommuniké 2020 och årsredovisning 2020, reviderades under det andra kvartalet 2021. Reviderade poster i förvärvsanalysen presenteras i not 8 *Förändringar förvärvsanalys* sidan 18.

Ny lagstiftning i Sverige

Den 10 juni 2021 fattade Sveriges Riksdag beslut om att införa en ny lag från 1 november 2021 om förbud mot otillbörliga handelsmetoder vid köp av jordbruks- och livsmedelsprodukter om leverantören eller köparen är etablerad i Sverige, i linje med ett EU-direktiv. Lagen innehåller ett antal olika förbjudna otillbörliga handelsmetoder och en av dessa är betalningsvillkor på mer än 30 dagar. Konkurrensverket är tillsynsmyndighet och får besluta om att köpare som bryter mot lagen genom att tillämpa otillbörliga handelsmetoder ska betala sanktionsavgift om max 1 procent av årsomsättningen. En analys visade att förändrade betalningsvillkor i Sverige under det fjärde kvartalet 2021 medförde en negativ effekt på koncernens kassaflöde med 73 Mkr.

Stängning av produktionsanläggning

I juli beslutades det om att stänga en mindre produktionsanläggning i Jerez, Spanien, som ett led i att stärka konkurrenskraften. I produktionsanläggningen producerades i huvudsak ekologisk barnmat under varumärket Vegebaby. En del produktionsvolymerna flyttades till produktionsanläggningen i Castellcir, Spanien, och en del produktionsvolymerna avslutades. Effektivitetsprogrammet medförde omstruktureringskostnader på 1 Mkr och en nedskrivning av materiella anläggningstillgångar på 4 Mkr till verkligt värde, vilka belastade periodens resultat för det tredje kvartalet 2021. Effektiviseringsprogrammet beräknas ge en mindre besparing, med full effekt under 2022.

Nyemission

Styrelsen i Midsona beslutade den 24 augusti, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2021, om en riktad nyemission av 7 496 252 nya B-aktier, varvid Midsona i augusti tillfördes 500 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 6 Mkr. Emissionslikviden stärkte den finansiella ställningen och ökade den finansiella flexibiliteten för att finansiera fortsatta värdeskapande förvärv. För ytterligare information, se not 7 *Förändring antal aktier, koncernen* sidan 18.

Förvärv av rörelse

Den 1 oktober förvärvades samtliga aktier i det finska bolaget Vitality, ett företag med en ledande position i kategorin konsumenthälsoprodukter i Finland, se not 9 *Förvärv av rörelse* sidan 19 för preliminär förvärvsanalys.

Granskning av revisor

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

Under varumärket HappyBio lanserades i Frankrike ett nytt "spread" under kvartalet.



Utmärkelse för klimatförändringsstrategi

Det globala miljöinitiativet CDP, en internationell ideell organisation som hjälper företag att synliggöra sin miljöpåverkan, tilldelade Midsona en prestigefylld hög ranking, som ett av de bästa börsnoterade bolagen i världen, för sin klimatförändringsstrategi och sitt ledarskap.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för räkenskapsåret 2021 lämnas. För räkenskapsåret 2020 lämnades utdelning på 1,25 kr per aktie, motsvarande 86 019 986 kr.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2021 kommer finnas tillgänglig på hemsidan www.midsona.com senast 13 april 2022. Årsredovisningen i tryckt form kommer preliminärt att finnas tillgänglig på huvudkontoret i Malmö 20 april 2022. Tryckt årsredovisning skickas till de aktieägare som kontaktar bolaget och begär det.

Årsstämma 2022

Årsstämman kommer att hållas i Malmö 5 maj 2022. Styrelsen kommer preliminärt att publicera kallelsen till årsstämman 31 mars 2022.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Marknadsinformation

Midsona informerade marknaden om såväl en lägre nettoomsättning som en lägre EBITDA, före jämförelsestörande poster, än förväntat för det fjärde kvartalet, som en konsekvens av bland annat både ökade kostnader för insatsvaror och leveransstörningar.

Kundavtal

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

Malmö den 4 februari 2022
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021. 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 4 februari 2022
Deloitte AB

Jeanette Roosberg
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	3,4	1 012	1 083	3 773	3 709
Kostnad för sålda varor		-770	-784	-2 758	-2 672
Bruttoresultat		242	299	1 015	1 037
Försäljningskostnader		-148	-161	-592	-542
Administrationskostnader		-76	-88	-289	-284
Övriga rörelseintäkter		3	17	35	52
Övriga rörelsekostnader		-4	-1	-8	-6
Rörelseresultat	3	17	66	161	257
Resultat från andelar i joint venture		-	-	-	-8
Finansiella intäkter		5	7	11	14
Finansiella kostnader		-16	-22	-57	-59
Resultat före skatt		6	51	115	204
Skatt på periodens resultat		-5	4	-26	-28
Periodens resultat		1	55	89	176

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	1	55	89	176
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,01	0,85	1,31	2,70
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,01	0,85	1,30	2,69

Antal aktier (tusen)

Genomsnittligt under perioden	72 714	65 005	67 783	65 005
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	72 864	65 365	67 932	65 364

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Periodens resultat	1	55	89	176
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16	-67	63	-114
Periodens övrigt totalresultat	16	-67	63	-114
Periodens totalresultat	17	-12	152	62

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	17	-12	152	62
--------------------------------	----	-----	-----	----

Urtekram lanserade under kvartalet ett nytt skönhetsvarumärke Narcissa by Urtekram med hudvårdsserien Detox & Glow.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		3 364	3 289
Materiella anläggningstillgångar		522	548
Långfristiga fordringar		4	4
Uppskjutna skattefordringar		91	85
Anläggningstillgångar		3 981	3 926
Varulager		783	643
Kundfordringar		403	290
Skattefordringar		18	11
Övriga fordringar		33	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	18
Likvida medel		53	195
Omsättningstillgångar		1 306	1 201
Tillgångar		5 287	5 127
Aktiekapital	7	363	325
Övrigt tillskjutet kapital		1 627	1 169
Reserver		5	-58
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		880	877
Eget kapital		2 875	2 313
Långfristiga räntebärande skulder		1 314	1 526
Övriga långfristiga skulder	5,6	11	38
Uppskjutna skatteskulder		347	342
Långfristiga skulder		1 672	1 906
Kortfristiga räntebärande skulder		175	253
Leverantörsskulder		342	405
Skatteskulder		15	0
Övriga kortfristiga skulder	5,6	41	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		167	170
Kortfristiga skulder		740	908
Skulder		2 412	2 814
Eget kapital och skulder		5 287	5 127

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	325	1 159	56	782	2 322
Periodens resultat	-	-	-	176	176
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-114	-	-114
Periodens totalresultat	-	-	-114	176	62
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	11	-	-	11
Utdelning	-	-	-	-81	-81
Transaktioner med koncernens ägare	-	10	-	-81	-71
Utgående eget kapital 2020-12-31	325	1 169	-58	877	2 313
Ingående eget kapital 2021-01-01	325	1 169	-58	877	2 313
Periodens resultat	-	-	-	89	89
Periodens övrigt totalresultat	-	-	63	-	63
Periodens totalresultat	-	-	63	89	152
Nyemission	37	463	-	-	500
Emissionskostnader	-	-6	-	-	-6
Slutförd emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	1	-1	-	-	0
Emissionskostnader, TO2017/2020	-	0	-	-	0
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	-	2
Utdelning	-	-	-	-86	-86
Transaktioner med koncernens ägare	38	458	-	-86	410
Utgående eget kapital 2021-12-31	363	1 627	5	880	2 875

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Resultat före skatt	6	51	115	204
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	47	53	141	155
Betald inkomstskatt	3	-16	-12	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	56	88	244	319
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	8	64	-124	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	24	56	-80	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-104	-95	-104	-2
Förändringar i rörelsekapital	-72	25	-308	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	113	-64	283
Förvärv av företag eller verksamheter	-111	-243	-114	-278
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	-5	-67
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15	-8	-54	-21
Förändring av finansiella tillgångar	1	-2	-2	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-254	-175	-369
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-141	-141	-239	-86
Nyemission	-	-	500	-
Emissionskostnader	-6	-	-6	-1
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	-	2	-
Emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	11	-	11
Upptagna lån	140	340	291	402
Amortering av lån	-69	-90	-549	-163
Amortering av leasingskulder	-14	-16	-58	-51
Lämnad utdelning	-44	-39	-86	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	206	94	117
Periodens kassaflöde	-134	65	-145	31
Likvida medel vid periodens början	185	138	195	173
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	-8	3	-9
Likvida medel vid periodens slut	53	195	53	195

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	15	18	64	59
Administrationskostnader	-22	-19	-88	-77
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-7	-1	-24	-18
Resultat från andelar i dotterbolag	2	-20	3	104
Finansiella intäkter	17	18	54	44
Finansiella kostnader	-12	-22	-46	-69
Resultat efter finansiella poster	0	-25	-13	61
Bokslutsdispositioner	26	41	26	41
Resultat före skatt	26	16	13	102
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	26	16	13	102

Urtekram Nordic Beauty lanserade under kvartalet fyra olika ansiktsmasker.



Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		51	55
Materiella anläggningstillgångar		5	3
Andelar i dotterbolag		2 535	2 546
Fordringar hos dotterbolag		1 321	1 097
Uppskjutna skattefordringar		2	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 858	3 645
Anläggningstillgångar		3 914	3 703
Fordringar hos dotterbolag		117	57
Övriga fordringar		12	12
Kassa och bank		2	82
Omsättningstillgångar		131	151
Tillgångar		4 045	3 854
Aktiekapital	7	363	325
Reservfond		58	58
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020		-	11
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		2 118	1 725
Eget kapital		2 539	2 119
Obeskattade reserver		5	-
Skulder till kreditinstitut		1 166	1 324
Övriga långfristiga skulder	6	0	11
Långfristiga skulder		1 166	1 335
Skulder till kreditinstitut		107	98
Skulder till dotterbolag		212	281
Övriga kortfristiga skulder	6	16	21
Kortfristiga skulder		335	400
Eget kapital och skulder		4 045	3 854

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

I bokslutskommunikén 2021 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2020

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

För en detaljerad redogörelse av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2020, sidan 129–130.

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

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

I det andra kvartalet 2021 gjordes en ny bedömning av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvet System Frugt A/S, varvid några poster i förvärvsanalysen reviderades, se not 8 *Förändringar förvärvsanalys*, koncernen sidan 18. I det fjärde kvartalet 2021 gjordes en bedömning av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvet Vitality. Vid upprättandet av förvärvsanalysen bedömdes bland annat varumärken uppgå till 19 Mkr, kundkontrakt till 7 Mkr, goodwill till 52 Mkr och uppskjutna skatteskulder till 7 Mkr. Utöver det har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
oktober-december										
Nettoomsättning, extern	725	758	202	227	85	98	-	-	1 012	1 083
Nettoomsättning, koncernintern	1	3	6	4	1	1	-8	-8	-	-
Nettoomsättning	726	761	208	231	86	99	-8	-8	1 012	1 083
Kostnad för sålda varor	-524	-530	-182	-184	-72	-78	8	8	-770	-784
Bruttoresultat	202	231	26	47	14	21	0	0	242	299
Övriga rörelsekostnader	-155	-175	-37	-36	-15	-13	-18	-9	-225	-233
Rörelseresultat	47	56	-11	11	-1	8	-18	-9	17	66
Finansiella poster									-11	-15
Resultat före skatt									6	51
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	4	19	-	-6	-	-	-1	-6	3	7
Av- och nedskrivningar	14	15	11	11	5	4	11	11	41	41
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	202	236	26	47	14	21	0	0	242	304
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	51	75	-11	5	-1	8	-19	-15	20	73
EBITDA, före jämförelsestörande poster	65	90	0	16	4	12	-8	-4	61	114
Medelantal anställda	450	341	232	216	145	157	18	14	845	728
Antal anställda, per balansdagen	459	339	229	216	143	155	18	13	849	723

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 20-21.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
januari-december										
Nettoomsättning, extern	2 601	2 419	807	883	365	407	-	-	3 773	3 709
Nettoomsättning, koncernintern	10	9	24	16	4	2	-38	-27	-	-
Nettoomsättning	2 611	2 428	831	899	369	409	-38	-27	3 773	3 709
Kostnad för sålda varor	-1 811	-1 659	-688	-725	-296	-314	37	26	-2 758	-2 672
Bruttoresultat	800	769	143	174	73	95	-1	-1	1 015	1 037
Övriga rörelsekostnader	-593	-535	-126	-131	-71	-62	-64	-52	-854	-780
Rörelseresultat	207	234	17	43	2	33	-65	-53	161	257
Finansiella poster									-46	-53
Resultat före skatt									115	204
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	3	11	-10	-14	5	-	-2	-11	-4	-14
Av- och nedskrivningar	53	43	43	45	23	18	49	41	168	147
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	800	774	143	174	77	95	-1	-1	1 019	1 042
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	210	245	7	29	7	33	-67	-64	157	243
EBITDA, före jämförelsestörande poster	263	288	50	74	26	51	-26	-23	313	390
Medelantal anställda	442	342	225	211	148	154	17	14	832	721
Antal anställda, per balansdagen	459	339	229	216	143	155	18	13	849	723

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 20-21.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Oktober–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	291	322	0	1	0	0	-1	-1	290	322
Övriga Europa	434	438	208	230	84	98	-7	-7	719	759
Övriga länder utanför Europa	1	1	0	0	2	1	-	-	3	2
Nettoomsättning	726	761	208	231	86	99	-8	-8	1 012	1 083
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	104	80	-	-	-	-	-	-	104	80
Dagligvaruhandel	484	553	88	102	24	27	-	-	596	682
Food Service	25	21	59	54	2	1	-	-	86	76
Hälsotackhandel	38	40	50	64	44	55	-	-	132	159
Övrig fackhandel	35	37	5	5	1	1	-	-	41	43
Övriga	39	27	0	3	14	13	-	-	53	43
Koncernintern försäljning	1	3	6	3	1	2	-8	-8	-	-
Nettoomsättning	726	761	208	231	86	99	-8	-8	1 012	1 083
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	183	212	208	231	85	99	-7	-7	469	535
Hälsolivmedel	343	369	-	-	-	-	-	-	343	369
Konsumenthälsoprodukter	198	177	-	-	-	-	-	-	198	177
Tjänster kopplade till produkthantering	2	3	0	0	1	0	-1	-1	2	2
Nettoomsättning	726	761	208	231	86	99	-8	-8	1 012	1 083
<i>Varumärken</i>										
Egna	499	514	134	144	66	79	-7	-8	692	729
Licensierade	140	129	-	-	7	9	-	-	147	138
Kontraktstillverkning	85	115	74	87	12	11	-	-	171	213
Tjänster kopplade till produkthantering	2	3	0	-	1	0	-1	0	2	3
Nettoomsättning	726	761	208	231	86	99	-8	-8	1 012	1 083

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

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Januari–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	1 120	1 098	0	1	1	0	-2	-1	1 119	1 098
Övriga Europa	1 487	1 325	830	896	355	396	-36	-26	2 636	2 591
Övriga länder utanför Europa	4	5	1	2	13	13	-	-	18	20
Nettoomsättning	2 611	2 428	831	899	369	409	-38	-27	3 773	3 709
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	376	339	-	-	-	-	-	-	376	339
Dagligvaruhandel	1 730	1 601	366	390	110	105	-	-	2 206	2 096
Food Service	85	70	222	223	5	4	-	-	312	297
Hälsotackhandel	150	168	196	246	185	224	-	-	531	638
Övrig fackhandel	126	134	19	20	3	4	-	-	148	158
Övriga	134	107	4	4	62	70	-	-	200	181
Koncernintern försäljning	10	9	24	16	4	2	-38	-27	-	-
Nettoomsättning	2 611	2 428	831	899	369	409	-38	-27	3 773	3 709
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	750	834	831	899	368	408	-37	-26	1 912	2 115
Hälsolivmedel	1 146	838	-	-	-	-	-	-	1 146	838
Konsumenthälsoprodukter	705	744	-	-	-	-	-	-	705	744
Tjänster kopplade till produkthantering	10	12	0	0	1	1	-1	-1	10	12
Nettoomsättning	2 611	2 428	831	899	369	409	-38	-27	3 773	3 709
<i>Varumärken</i>										
Egna	1 852	1 717	519	540	288	320	-37	-27	2 622	2 550
Licensierade	494	557	-	-	32	35	-	-	526	592
Kontraktstillverkning	255	142	312	359	48	53	-	-	615	554
Tjänster kopplade till produkthantering	10	12	0	0	1	1	-1	0	10	13
Nettoomsättning	2 611	2 428	831	899	369	409	-38	-27	3 773	3 709

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

Not 5 | Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Skulder		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Valutaswap	-	0
Valutaoption	-	0
Villkorade köpeskillingar	-	24
Summa	-	24
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>		
Övriga långfristiga skulder	10	15
Övriga kortfristiga skulder	41	79
Summa	51	94
Summa skulder	51	118

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

Det fanns inga villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioder fanns villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen, värderade till verkligt värde. Värderingen ligger i nivå 3, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på villkorade köpeskillingar beräknas genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms

utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoresultat, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. Det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingarna kan förändras om underliggande antaganden för värdering förändras.

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

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

Not 6 | Villkorade köpeskillingar, koncernen

Mkr	
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-01-01	78
Valutakursförändring	0
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-54
Utgående villkorade köpeskillingar 2020-12-31	24
Ingående villkorade köpeskillingar 2021-01-01	24
Utbetalda villkorade köpeskillingar	-3
Valutakursförändring	0
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-21
Utgående villkorade köpeskillingar 2021-12-31	-

Det fanns inga villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioden ingick det villkorade köpeskillingar med 24 Mkr relaterade till rörelseförvären Davert GmbH (2018) med 11 Mkr och Eisblümerl

Naturkost GmbH (2019) med 13 Mkr. Det var moderbolaget, Midsona AB, som innehade den villkorade köpeskillingen för Davert GmbH.

I Spanien lanserade Vegetalia tre nya kryddblandningar under kvartalet.



Not 7 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2020-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2020-12-31	755 820	64 248 788	65 004 608
Antal aktier 2021-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Inlösen teckningsoptioner	–	213 180	213 180
Nyemission	–	7 496 252	7 496 252
Omstämpling	-457 500	457 500	0
Antal aktier 2021-12-31	298 320	72 415 720	72 714 040
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			363 570 200
Röster på balansdagen, antal			75 398 920

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

Styrelsen i Midsona beslutade den 24 augusti, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2021, om en riktad nyemission av 7 496 252 nya B-aktier. Teckningskursen i den riktade nyemissionen fastställdes till 66,70 kr per aktie genom ett så kallat accelererat bookbuilding-förfarande som genomfördes av Danske Bank till utvalda svenska och internationella investerare. Genom nyemissionen tillfördes Midsona 500 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 6 Mkr. Transaktionen medförde en utspädningseffekt för existerande aktieägare om cirka 10,3 procent av aktiekapitalet och cirka 9,4 procent av rösterna baserat på det totala antalet aktier och röster i Midsona AB efter transaktionen.

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.

I september 2021 överläts sammanlagt 171 000 teckningsoptioner i serie TO2021/2024 till ledande befattningshavare. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2024 till den 20 december 2024. Teckningskursen uppgår till 75,85 kr. Överlåtelsen av teckningsoptionerna skedde på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt Black & Scholes modell utförd av PWC AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till Midsona. Det verkliga värdet per teckningsoption var vid transaktionstillfället 9,60 kr. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen understeg teckningskursen för TO2021/2024, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknades.

Det fanns ytterligare ett utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång, TO2019/2022, som maximalt kan ge 150 960 nya B-aktier vid full konvertering. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för TO2019/2022, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades. För mer information om TO2019/2022, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2020 sidorna 114–116.

På aktieägares begäran stämplades 457 000 A-aktier om till B-aktier i oktober 2021, varvid det förändrades till 75 398 920 röster.

Not 8 | Förändringar förvärvsanalys, koncernen

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

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

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

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

jandeperiod medan ett varumärke med ett verkligt värde om 2 Mkr (1,2 MDKK) bedömdes fortsatt ha en nyttjandeperiod 5 år. Förvärvsanalysen fastställdes under det tredje kvartalet 2021.

Not 9 | Förvärv av rörelse, koncernen

Den 1 oktober förvärvades samtliga aktier i det finska bolaget Vitality med kontor, lager och produktionsanläggning i Pietarsaari, Finland. Genom förvärvet fortsätter Midsona att konsolidera marknaden i Norden i enlighet med tillväxtstrategin. Den totala köpeskillingen för aktierna uppgick till 79 Mkr (7,7 MEUR), motsvarande 122 Mkr (11,9 MEUR) på skuldfri basis. Bolagets finansiering på 43 Mkr (4,2 MEUR) löstes vid transaktionstillfället. Den utgjordes av banklån 32 Mkr (3,1 MEUR) samt aktieägarlån 11 Mkr (1,1 MEUR) som var del av överförd ersättning. Förvärvet finansierades med egna medel och betalades kontant på tillträdesdagen. Midsona fick genom förvärvet bland annat tillgång till flera varumärken och en fastighet med en integrerad värdekedja med egen produktion av konsumenthälsoprodukter.

Vitality har en bred produktportfölj i kategorierna konsumenthälso- produkter och ekologiska produkter under egna varumärken, licensierade

varumärken och kontraktstillverkning. Justerad nettoomsättningen uppgick till 128 Mkr (12,2 MEUR) och justerad EBITDA till 17 Mkr (1,7 MEUR) för 2020. Kunderna finns framför allt i apoteks-, dagligvaru- och hälsofackhandeln. Merparten av försäljningen sker på den finska marknaden. Förvärvet förväntas framför allt skapa kostnadssynergier. Vitality hade vid förvärvstillfället 38 heltidsanställda.

Den förvärvade rörelsen konsolideras i Midsona-koncernen från och med den 1 oktober 2021 och redovisas i rörelsesegment Nordics i segmentredovisningen. Från förvärvstidpunkten fram till 31 december 2021 bidrog den förvärvade rörelsen med 35 Mkr till koncernens nettoomsättning och med 5 Mkr till koncernens EBITDA. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2021 hade uppskattningsvis koncernens nettoomsättning uppgått till 3 875 Mkr och EBITDA till 324 Mkr för 2021.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	27
Materiella anläggningstillgångar	14
Uppskjutna skattefordringar	1
Varulager	26
Kundfordringar	15
Övriga fordringar	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1
Likvida medel	11
Långfristiga räntebärande skulder	-32
Uppskjutna skatteskulder	-7
Kortfristiga räntebärande skulder	-2
Leverantörsskulder	-9
Övriga kortfristiga skulder	-6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3
Summa	38
Koncerngoodwill	52
Summa	90

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant vid tillträdet	79
Lösen aktieägarlån	11
Summa	90

Det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder 79 Mkr (7,8 MEUR) allokerades till varumärken 19 Mkr (1,8 MEUR), kundkontrakt 7 Mkr (0,7 MEUR), fastighet 8 Mkr (0,8 MEUR), uppskjuten skatteskuld 7 Mkr (0,7 MEUR) och goodwill 52 Mkr (5,1 MEUR). Varumärken bedömdes ha en nyttjandeperiod 10 år, kundkontrakt bedömdes ha en nyttjandeperiod 8 år och fastighet bedömdes ha en nyttjandeperiod 20 år. Den goodwill som redovisas förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Den motsvaras av det förvärvade bolagets marknadsposition på den finska marknaden för konsumenthälsoprodukter,

personalens kompetens och erfarenheter inom branschen samt förväntade kostnadssynergier. Verkligt värde på kundfordringar uppgick till 15 Mkr och var i all väsentlighet reglerade vid periodens utgång.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 3 Mkr (0,3 MEUR) och redovisades som övriga rörelsekostnader i periodens resultat för det fjärde kvartalet 2021. Integrationen av den förvärvade rörelsen startade i perioden och förväntas vara slutförd under 2022.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

Några av det nyförvärvade bolaget Vitality's bästsäljare under varumärket Bertil's.



Definitioner

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

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2020, sidorna 150–153. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	20	73	157	243
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-3	-7	4	14
Rörelseresultat	17	66	161	257
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	13	14	47	48
Nedskrivningar på immateriellanläggningstillgångar	-	-	8	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	28	27	109	99
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	4	-
EBITDA	58	107	329	404
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	3	7	-16	-14
EBITDA, före jämförelsestörande poster	61	114	313	390
Nettoomsättning	1 012	1 083	3 773	3 709
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	6,0%	10,5%	8,3%	10,5%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Omstrukturingskostnader, netto	-	20	0	25
Omvärdering villkorad köpeskilling	-	-18	-21	-36
Förvävsrelaterade kostnader	3	5	5	5
Förvävsrelaterade intäkter (negativ koncerngoodwill)	-	-	-	-8
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	12	-
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	7	-4	-14
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	-12	-
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	7	-16	-14

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Okt–dec 2021	Okt–dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Kostnad för sålda varor	-	5	4	5
Försäljningskostnader	-	4	8	5
Administrationskostnader	-	11	0	15
Övriga rörelseintäkter	-	-18	-21	-44
Övriga rörelsekostnader	3	5	5	5
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	7	-4	-14
Kostnad för sålda varor	-	-	-4	-
Försäljningskostnader	-	-	-8	-
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	7	-16	-14

Davert lanserade under kvartalet två nya färdigrätter, med couscous respektive nudlar som bas, på den tyska marknaden.



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

Mkr	Helår 2021	Helår 2020
EBITDA	329	404
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-16	-39
Proforma justering	11	9
Justerad EBITDA	324	374

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

Mkr	31 dec 2021	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	1 314	1 526
Kortfristiga räntebärande skulder	175	253
Likvida medel ¹	-53	-195
Nettoskuld	1 436	1 584

¹Några kortfristiga placeringar, jämförda med likvida medel, fanns inte vid respektive periods utgång.

Genomsnittligt sysselsatt kapital. Summa eget kapital och skulder med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld vid periodens utgång plus summa eget kapital och skulder med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld vid periodens början dividerat med 2

Mkr	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Eget kapital och skulder	5 287	5 127	5 287	5 127
Övriga långfristiga skulder	-11	-38	-11	-38
Uppskjutna skatteskulder	-347	-342	-347	-342
Leverantörsskulder	-342	-405	-342	-405
Övriga kortfristiga skulder	-56	-80	-56	-80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-167	-170	-167	-170
Sysselsatt kapital	4 364	4 092	4 364	4 092
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 280	3 804	4 092	3 848
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 322	3 948	4 228	3 970

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

Mkr	Helår 2021	Helår 2020
Resultat före skatt	115	204
Finansiella kostnader	57	59
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	172	263
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 228	3 970
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,1	6,6

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

Mkr	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	113	-64	283
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-254	-175	-369
Förvärv av företag eller verksamhet	111	243	114	278
Expansionsinvestering ny produktionslinje	5	-	31	-
Förvärv av varumärken och produkträttigheter	-	-	-	60
Fritt kassaflöde	-25	102	-94	252

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

Mkr	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	1 012	1 083	3 773	3 709
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-1 083	-825	-3 709	-3 081
Nettoomsättning, förändring	-71	258	64	628
Strukturella förändringar	-36	-203	-355	-574
Valutakursförändringar	4	31	67	65
Organisk förändring	-103	86	-224	119
Organisk förändring	-9,5%	10,4%	-6,0%	3,9%
Strukturella förändringar	3,3%	24,7%	9,5%	18,6%
Valutakursförändringar	-0,4%	-3,8%	-1,8%	-2,1%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1
Nettoomsättning	1 012	893	903	965	1 083	821	859	946	825	765	705	786
Kostnad för sålda varor	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594	-524	-490	-570
Bruttoresultat	242	241	257	275	299	223	240	275	231	241	215	216
Försäljningskostnader	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129	-122	-123	-131
Administrationskostnader	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64	-56	-59	-61
Övriga rörelseintäkter	3	12	13	7	17	16	17	2	30	-1	7	1
Övriga rörelsekostnader	-4	0	0	-4	-1	-4	9	-10	-16	-5	-1	-3
Rörelseresultat	17	48	42	54	66	47	73	71	52	57	39	22
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-8	0	-1	-	-	-
Finansiella intäkter	5	4	-5	7	7	3	-29	33	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9	-13	-14	-17
Resultat före skatt	6	36	30	43	51	40	52	61	42	44	25	5
Skatt på periodens resultat	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7	-9	-2	-1
Periodens resultat	1	31	24	33	55	34	40	47	35	35	23	4
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	-6	-3	2	7	-10	-11	-	-5	-8	-6	25
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	20	42	39	56	73	37	62	71	47	49	33	47
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	41	42	47	38	41	35	35	36	34	28	26	26
EBITDA	58	90	89	92	107	82	108	107	86	85	65	48
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	44	32	36	40	48	25	24	36	29	20	20	51
EBITDA, före jämförelsestörande poster	61	80	78	94	114	72	97	107	81	77	59	73
Fritt kassaflöde	-25	-8	-35	-26	102	64	84	2	103	19	75	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16	0	-29	-19	113	71	89	10	117	29	87	-35
Antal anställda, per balansdagen	849	819	836	831	834	723	730	713	721	571	530	526

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