



midsona

Inbjudan till teckning av aktier i Midsona AB (publ)

Teckningsperiod 30 november 2022 – 14 december 2022



Prospektet godkändes den 28 november 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt och Midsona kommer endast att upprätta tillägg när det krävs enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av nyemitterade Aktier av serie A och serie B i Midsona AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag ("Erbjudandet" eller "Nyemissionen"). Med "Midsona", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet Midsona AB (publ), org.nr 556241-5322, eller, beroende på sammanhang, den Koncern i vilken Midsona är moderbolag. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Vidare ska detta godkännande inte betraktas som något slags stöd för varken emittenten som avses i Prospektet eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt i elektroniskt format på Bolagets hemsida (www.midsona.com) och kommer finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). För Prospektet och Erbjudandet med anledning av Nyemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig heller inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Singapore, Schweiz, Nya Zeeland eller Sydafrika eller någon annan person eller jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, annat än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningsnedlar och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får följaktligen inte offentliggöras, publiceras, spridas eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till nämnda länder eller något annat land eller annan jurisdiktion där sådan distribution förutsätter åtgärder som beskrivs ovan eller strider mot reglerna i dessa länder eller jurisdiktioner. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av värdepapper till allmänheten, eller tillåta innehav av värdepapper, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktierna i någon sådan jurisdiktion. Anmälan om att förvärva aktier utgivna av Bolaget eller andra värdepapper hänförliga till Erbjudandet såsom teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("Värdepapper") i strid med det ovanstående kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Midsona och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Midsona förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Midsona eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga Värdepapper har registrerats och kommer inte att registreras enligt någon tillämplig värdepapperslagstiftning i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Singapore, Schweiz, Nya Zeeland eller Sydafrika och får, med vissa undantag, inte erbjudas eller säljas till eller inom, eller för en persons räkning eller till förmån för en person som är registrerad i, dessa länder.

Inga Värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje delstat i USA samt District of Columbia) och får inte erbjudas, pantsättas, säljas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med annan tillämplig värdepapperslagstiftning. Endast personer i USA som är kvalificerade institutionella köpare ("QIBs") enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act eller institutionella ackrediterade investerare enligt definitionen i Rule 501 i Regulation D enligt Securities Act får delta i Erbjudandet. Det kommer inte att ske något offentligt erbjudande av något av Värdepapperna i USA. Utanför USA kommer Erbjudandet att genomföras som offshore-transaktioner till andra personer än "U.S. persons" enligt definitionen i, och i enlighet med, Regulation S i Securities Act samt i enlighet med tillämplig lag.

I Storbritannien och inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsstater i den Europeiska unionen eller Storbritannien kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller förordning (EU) 2017/1129 såsom den utgör nationell lagstiftning genom European Union (withdrawal) Act 2018 ("UK Prospektförordningen"). I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i nationell lagstiftning. I Storbritannien distribueras Prospektet endast till personer som är kvalificerade investerare enligt definitionen i artikel 2(e) i Prospektförordningen (2017/1129) som är (i) personer som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Föreskriften"), eller (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i Föreskriften, eller (iii) personer som är befintliga medlemmar (Eng. *members*) eller borgenärer i Midsona AB (publ) eller andra personer som omfattas av artikel 43 i Föreskriften, eller (iv) personer till vilka det annars lagligen får förmedlas (alla sådana personer som avses i (i), (ii), (iii) och (iv) ovan benämns gemensamt "Relevanta Personer"). Informationen i Prospektet får inte ligga till grund för agerande eller förlitas på av någon annan person än Relevanta Personer.

FINANSIELL INFORMATION

Förutom när det uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade kronor.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutses", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Midsonas verksamhet", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller viss bransch- och marknadsinformation från tredje part, och även om Midsona anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Midsona inte gjort en oberoende verifiering av informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	19
Midsonas verksamhet	24
Kapitalstruktur och annan finansiell information	35
Styrelse, ledning och revisor	38
Aktiekapital och ägarförhållanden	43
Legala frågor	47
Definitioner	51
Adresser	52

Information om Midsonas aktier

Marknadsplats
Nasdaq Stockholm

Kortnamn (ticker) för Aktier av serie A
MSON A

Kortnamn (ticker) för Aktier av serie B
MSON B

ISIN-kod för Aktier av serie A
SE0000565210

ISIN-kod för Aktier av serie B
SE0000565228

ISIN-kod för teckningsrätt av serie A
SE0019071291

ISIN-kod för teckningsrätt av serie B
SE0019071317

ISIN-kod för BTA av serie A
SE0019071309

ISIN-kod för BTA av serie B
SE0019071325

LEI-kod
549300YMD08YBYYI1981

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022
2 februari 2023

Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2022
April 2023

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt
Den som på avstämningsdagen den 28 november 2022 är registrerad som aktieägare i Midsona erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie B. Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs
8,25 SEK per Ny Aktie, oavsett aktieslag

Teckningsperiod
30 november – 14 december 2022

Avstämningsdag för att erhålla teckningsrätter
28 november 2022

Handel med teckningsrätter
30 november – 9 december 2022

Handel med BTA
30 november – 28 december 2022

Sammanfattning

Inledning och varningar

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârändande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Midsona AB (publ), org.nr 556241-5322, Box 21009, 200 21 Malmö. LEI-kod: 549300YMD08YBYI1981 Kortnamn (ticker) för Aktier av serie A: MSON A Kortnamn (ticker) för Aktier av serie B: MSON B ISIN-kod för Aktier av serie A: SE0000565210 ISIN-kod för Aktier av serie B: SE0000565228</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Hemsida: www.fi.se E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 november 2022.</p>

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepappren?

Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittentens företagsnamn, tillika kommersiella beteckning är Midsona AB (publ), org. nr 556241-5322. Bolaget har sitt säte och hemvist i Malmö, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat 1984 i Sverige vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk tillämplig lagstiftning, däribland aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolagets LEI-kod är 549300YMD08YBYI1981.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Midsona är ett konsumentvaruföretag inom hälsa och välbefinnande i Norden. Bolaget är inriktat på att utveckla och marknadsföra varumärken och erbjuder produkter inom kategorierna ekologiska och växtbaserade produkter, hälsolivsmedel samt konsumenthälsoprodukter. Bolagets ambition är att bidra till en hälsosammare vardag för konsumenter samt en hållbar miljö och konsumtion. Genom helägda dotterbolag finns Midsona representerade i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Frankrike och Spanien.</p> <p>Verksamheten bygger på en portfölj av egna varumärken kompletterad med licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Kundbasen utgörs främst av kedjor inom dagligvaruhandel, apotekshandel, hälsofackhandel och övrig fackhandel samt aktörer inom storhushåll och livsmedelsindustrin.</p>

Emittentens större aktieägare	I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt ägande som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Midsona per den 31 oktober 2022.																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal Aktier av serie A</th> <th>Antal Aktier av serie B</th> <th>Andel aktier i procent</th> <th>Andel röster i procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stena Adactum AB</td> <td>86 428</td> <td>21 577 001</td> <td>29,8</td> <td>29,8</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GC)</td> <td>0</td> <td>3 988 936</td> <td>5,5</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>86 428</td> <td>25 565 937</td> <td>35,3</td> <td>35,1</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal Aktier av serie A	Antal Aktier av serie B	Andel aktier i procent	Andel röster i procent	Stena Adactum AB	86 428	21 577 001	29,8	29,8	BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GC)	0	3 988 936	5,5	5,3	Summa	86 428	25 565 937	35,3	35,1
Namn	Antal Aktier av serie A	Antal Aktier av serie B	Andel aktier i procent	Andel röster i procent																	
Stena Adactum AB	86 428	21 577 001	29,8	29,8																	
BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GC)	0	3 988 936	5,5	5,3																	
Summa	86 428	25 565 937	35,3	35,1																	
	Bolaget känner inte heller till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.																				
Styrelse och ledande befattningshavare	<p>Bolagets styrelse består av: Ola Erici (ordförande), Heli Arantola, Sandra Kottenauer, Jari Latvanen, Henrik Stenqvist, Peter Wahlberg och Johan Wester.</p> <p>Bolagets ledning består av: Peter Åsberg (VD och koncernchef), Max Bokander (CFO), Tobias Traneborn (Director Operations), Tora Molander (Director Legal), Ulrika Palm (Division Director Nordics), Erk Schuchhardt (Division Director North Europe) och Marjolaine Cevoz-Goyat (Division Director South Europe).</p>																				
Revisor	Deloitte AB ("Deloitte"), med adress Hjälmaregatan 3, Box 386, 201 23 Malmö är Bolagets revisor. Jeanette Roosberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer) är huvudansvarig revisor.																				

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation	Utvalda resultaträkningsposter																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2021 (reviderade)</th> <th>2020 (reviderade)</th> <th>Jan-sept 2022 (ej reviderade)</th> <th>Jan-sept 2021 (ej reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>3 773</td> <td>3 709</td> <td>2 872</td> <td>2 761</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>161</td> <td>257</td> <td>-459</td> <td>144</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>89</td> <td>176</td> <td>-486</td> <td>88</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal, %</td> <td>4,3</td> <td>6,9</td> <td>-16,0</td> <td>5,2</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning (SEK)</td> <td>1,31</td> <td>2,70</td> <td>-6,68</td> <td>1,33</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Jan-sept 2022 (ej reviderade)	Jan-sept 2021 (ej reviderade)	Nettoomsättning	3 773	3 709	2 872	2 761	Rörelseresultat	161	257	-459	144	Periodens resultat	89	176	-486	88	Rörelsemarginal, %	4,3	6,9	-16,0	5,2	Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,31	2,70	-6,68	1,33
	MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Jan-sept 2022 (ej reviderade)	Jan-sept 2021 (ej reviderade)																										
	Nettoomsättning	3 773	3 709	2 872	2 761																										
	Rörelseresultat	161	257	-459	144																										
	Periodens resultat	89	176	-486	88																										
	Rörelsemarginal, %	4,3	6,9	-16,0	5,2																										
	Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,31	2,70	-6,68	1,33																										
	Utvalda balansräkningsposter																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2021 (reviderade)</th> <th>2020 (reviderade)</th> <th>Sept 2022 (ej reviderade)</th> <th>Sept 2021 (ej reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>5 287</td> <td>5 127</td> <td>5 012</td> <td>5 330</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>2 875</td> <td>2 313</td> <td>2 474</td> <td>2 858</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Sept 2022 (ej reviderade)	Sept 2021 (ej reviderade)	Totala tillgångar	5 287	5 127	5 012	5 330	Totalt eget kapital	2 875	2 313	2 474	2 858															
MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Sept 2022 (ej reviderade)	Sept 2021 (ej reviderade)																											
Totala tillgångar	5 287	5 127	5 012	5 330																											
Totalt eget kapital	2 875	2 313	2 474	2 858																											
Utvalda kassaflödesposter																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>MSEK</th> <th>2021 (reviderade)</th> <th>2020 (reviderade)</th> <th>Jan-sept 2022 (ej reviderade)</th> <th>Jan-sept 2021 (ej reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från löpande verksamheten</td> <td>-64</td> <td>283</td> <td>75</td> <td>-48</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-175</td> <td>-369</td> <td>-20</td> <td>-50</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>94</td> <td>117</td> <td>-51</td> <td>87</td> </tr> </tbody> </table>	MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Jan-sept 2022 (ej reviderade)	Jan-sept 2021 (ej reviderade)	Kassaflöde från löpande verksamheten	-64	283	75	-48	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175	-369	-20	-50	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	94	117	-51	87											
MSEK	2021 (reviderade)	2020 (reviderade)	Jan-sept 2022 (ej reviderade)	Jan-sept 2021 (ej reviderade)																											
Kassaflöde från löpande verksamheten	-64	283	75	-48																											
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175	-369	-20	-50																											
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	94	117	-51	87																											

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolaget innefattar följande.</p> <p>Verksamhetsrisker</p> <p><i>Leverantörer</i> Midsona är beroende av vissa större leverantörer, särskilt inom segmentet hälsolivsmedel, för att kunna trygga sin varuförsörjning på kort sikt. Om avtalet med en kritisk leverantör skulle avslutas eller annars upphöra i förtid eller omförhandlas på för Midsona mindre gynnsamma villkor, eller om sådan leverantör skulle drabbas av störningar i varuflödet kan det påverka Midsona negativt.</p> <p><i>Produktansvar</i> Ekologiska produkter och varumärken utgör en av hörnstenarna i Bolagets verksamhet. En av de allvarigaste verksamhetsriskerna som Midsona har att hantera är således allvarliga produktansvarsincidenter, brister i dokumentation och information hur produkterna tillverkas, brister i produkthanteringen och säkerhetskontrollen och återkallelser av produkter.</p> <p>Marknadsrisker</p> <p><i>Råvarupriser och råvarubrist</i> Det finns en risk för höjda råvarupriser som en följd av till exempel jordbrukspolitiska beslut, subventioner, handelshinder, aktiviteter på råvarubörser och en osedvanligt hög elkostnad påverkar Bolagets verksamhet negativt. Vidare finns en risk att Bolaget drabbas av råvarubrist på grund av att Bolagets leverantörer inte kan leverera de beställda kvantiteterna.</p> <p><i>Konkurrenser och samtidigt kunder</i> Midsonas kunder är främst kedjor inom apoteks-, dagligvaru- och hälsofackhandel vilka även har konkurrerande produkter som säljs under egna varumärken, varför många av Midsonas kunder även i viss mån kan ses som konkurrenser. Om dessa aktörer breddar sina sortiment av produkter under egna varumärken skulle det enligt Bolagets uppfattning leda till ytterligare konkurrens och en ökad prispress, vilket skulle kunna inverka på Bolagets resultat, främst i form av minskad omsättning.</p> <p>Finansiella risker</p> <p><i>Valutarisk</i> En betydande risk är Bolagets exponering mot valutakursfluktuationer. Valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat dels när försäljningar och köp i Bolaget sker i olika valutor (transaktionsexponering), dels när resultat- och balansräkningar omräknas till SEK (omräkningsexponering).</p> <p><i>Finansierings- och likviditetsrisk</i> Kreditfaciliteten innehåller finansiella åtaganden avseende bland annat skuldsättningsgrad och räntetäckningsgrad. För det fall dessa åtaganden inte uppfylls, till exempel som en konsekvens av att Nyemissionen inte blir framgångsrik, har långivarna rätt att kräva återbetalning av utestående lån och säga upp Kreditfaciliteten. Skulle återbetalning av lån krävas och alternativ finansiering inte kunna arrangeras på för Bolaget godtagbara villkor vid tidpunkten för krav på återbetalning skulle inverkan på Bolagets finansiella ställning, verksamhet och resultat vara väsentlig. Det finns en risk att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser då de förfaller som en konsekvens av otillräcklig tillgång till likvida medel. För det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning vara väsentlig.</p>
---	---

Nyckelinformation om Värdepappren

Värdepappernas viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	<p>Aktier i Midsona med kortnamn MSON A (Aktier av serie A) samt MSON B (Aktier av serie B) och ISIN-kod SE0000565210 (Aktier av serie A) samt ISIN-kod SE0000565228 (Aktier av serie B) med företrädesrätt för Midsonas aktieägare.</p> <p>Värdepappren är denominerade i svenska kronor (SEK).</p> <p>Aktiernas kvotvärde är 5 SEK.</p>
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktier till 72 714 040, varav 298 320 Aktier av serie A och 72 415 720 Aktier av serie B.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med 10 röster för varje Aktie av serie A och med 1 röst för varje Aktie av serie B. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B ska ägare av Aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger.</p> <p>Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.</p> <p>De rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
Utdelning och utdelningspolicy	<p>Bolaget har som mål att långsiktigt ge en utdelning om minst 30 procent av resultat efter skatt. Utdelningen anpassas bland annat till resultatnivå, finansiell ställning och framtida utvecklingsmöjligheter.</p> <p>För räkenskapsåret 2021 lämnades ingen utdelning. För räkenskapsåret 2020 lämnades utdelning på 1,25 SEK per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 46,4 procent.</p>

Var kommer värdepapperna att handlas?

Upptagande till handel	Midsonas aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet (tickern) för aktierna är MSON A (Aktier av serie A) samt MSON B (Aktier av serie B). De Nya Aktierna som emitteras genom Nyemissionen förväntas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm som tidigast den 3 januari 2023.
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperna?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepappren	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolagets aktier innefattar följande.</p> <p><i>Utspädning i samband med Nyemissionen</i> För aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter i Nyemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet, kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Midsona kommer således minska.</p> <p><i>Aktieägare med betydande inflytande</i> Stena Adactum AB har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett icke oväsentligt inflytande över Bolaget. Stena Adactum AB har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel i Bolaget samt ingått ett garantiåtagande, vilket innebär att Stena Adactum AB efter Nyemissionen, om denna inte blir fulltecknad och Stena Adactum AB således tvingas infria sitt garantiåtagande ökar sitt innehav ytterligare. Garantiåtagandet är inte säkerställt genom exempelvis en bankgaranti. Stena Adactum AB:s intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen och Stena Adactum AB kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse, vilket kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadsvärde och Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
---	--

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagande till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Uppgifter om Erbjudandet	<p>Erbjudandet</p> <p>Styrelsen för Midsona beslutade den 25 oktober 2022, med stöd av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 24 november 2022, att genomföra en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 298 320 Aktier av serie A och högst 72 415 720 Aktier av serie B, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 363 570 200 SEK. Midsonas befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal Midsona-aktier av respektive aktieslag innehavaren sedan tidigare äger. De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 8,25 SEK per aktie, oavsett aktieslag. Courtage utgår ej i samband med Nyemissionen.</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 28 november 2022 är registrerad som aktieägare i Midsona erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie B. Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>För det fall inte alla Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier till de som tecknat Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:</p> <p>I första hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till dem som även tecknat aktier (oavsett aktieslag) med stöd av teckningsrätter, oavsett om aktietecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån så inte kan ske, genom lottning (subsidiär företrädesrätt).</p> <p>I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid övertäckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån så inte kan ske, genom lottning.</p> <p>I tredje hand ska tilldelning ske till Stena Adactum AB i egenskap av emissionsgarant.</p> <p>Utspädning</p> <p>Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 72 714 040 Nya Aktier, varav 298 320 Aktier av serie A och 72 415 720 Aktier av serie B, vilket motsvarar en ökning om 100,0 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50,0 procent av aktierna och 50,0 procent av rösterna, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.</p>
---------------------------------	---

Förväntad tidplan för Erbjudandet	Avstämningsdag	28 november 2022
	Teckningsperiod (med och utan stöd av teckningsrätter)	30 november – 14 december 2022
	Första dagen för handel i Nya Aktier	3 januari 2023
Kostnader och Erbjudandet	Midsonas kostnader hänförliga till Nyemissionen, inklusive betalning till rådgivare och ersättning för garantiåtagandet, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 16 MSEK.	

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Nyemissionen genomförs i syfte att minska Bolagets skuldsättningsgrad genom delåterbetalning av Bolagets lån, samt för att generellt stärka Bolagets finansiella position för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet.</p> <p>Under förutsättning att Nyemissionen blir fulltecknad förväntas emissionslikviden uppgå till högst cirka 600 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna i Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 16 MSEK och består i huvudsak av arvoden till finansiella och legala rådgivare, revisorer samt ersättning för garantiåtagandet. Av nettolikviden om totalt cirka 584 MSEK avses i första hand 350 MSEK användas för att återbetala del av i Kreditfaciliteten utestående terminslån för att sänka Midsonas skuldsättningsgrad. Återstående belopp om cirka 234 MSEK avses användas till att återbetala på utnyttjad revolverande facilitet i Kreditfaciliteten för att generellt stärka Bolagets finansiella position och därigenom främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet.</p> <p>Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB som representerar cirka 29,8 procent av det totala antalet aktier och cirka 29,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Nyemissionen. Därutöver har Stena Adactum AB lämnat garantiåtagande för den del av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet, motsvarande cirka 421 MSEK och cirka 70,2 procent av Nyemissionen. Nyemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandet utgår en kontant ersättning om en (1) procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 4,2 MSEK. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställt genom exempelvis bankgaranti, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Stena Adactum AB dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av aktier i Nyemissionen baserat på lämnade tecknings- och garantiåtaganden. Den maximala andel röster och kapital som Stena Adactum AB kan komma att inneha i Bolaget som följd av Nyemissionen är 64,9 procent av aktierna och rösterna.</p>
Intressen och intressekonflikter	<p>Danske Bank är Sole Global Coordinator och Bookrunner och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Nyemissionen. Danske Bank är också emissionsinstitut. Danske Bank är vidare långgivare till Bolaget. Danske Bank och Advokatfirman Lindahl KB har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med Nyemissionen och erhåller ersättning för detta arbete. Ersättningens storlek är dock inte beroende av utfallet av Nyemissionen. Advokatfirman Lindahl KB lämnar även löpande juridisk rådgivning till Bolaget och erhåller arvode för det. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.</p>

RisikfaktorER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Midsonas verksamhet, framtida utveckling samt Bolagets värdepapper. Riskfaktorerna hänför sig till verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och risker hänförliga till Nyemissionen och Bolagets aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekt. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

VerksamhetsriskER

Leverantörer

Midsona är beroende av vissa större leverantörer, särskilt inom segmentet hälsolivsmedel, för att kunna trygga sin varuförsörjning på kort sikt. Om avtalet med en kritisk leverantör skulle avslutas i förtid eller omförhandlas på för Midsona mindre gynnsamma villkor, eller om en kritisk leverantör skulle gå i konkurs eller uppleva omfattande driftstörningar, eller om en kritisk leverantör skulle drabbas negativt av omvärldsfaktorer, finns risk för störningar i varuflödet och att försäljningskapaciteten kan påverkas negativt om Midsona inte kan ersätta leverantören till kommersiellt acceptabla priser inom rimlig tid.



Om leveranserna försenas kan det påverka Midsonas åtaganden och relationen till Bolagets kunder negativt och därmed leda till att Bolagets kunder slutar köpa Bolagets produkter och/eller kan komma att kräva återbetalningar. Leverantörsriskerna kan, om de aktualiseras, sammantaget få en negativ inverkan på Midsonas verksamhet, resultat och varumärke.

Produktansvar

Ekologiska produkter och varumärken utgör en av hörnstenarna i Bolagets verksamhet. Det finns ständigt en risk för allvarliga produktansvarsincidenter. Inom EU finns gemensamma regler som beskriver vad som är ekologiskt (se bland annat Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/848 av den 30 maj 2018 om ekologisk produktion och märkning av ekologiska produkter och om upphävande av rådets förordning (EG) nr 834/2007). Reglerna beskriver bland annat hur produktionen ska gå till, hur produkterna ska märkas, hur kontrollen ska ske samt vad som gäller vid import av ekologiska produkter från länder utanför EU. En viktig del vid kontroller av ekologisk produktion är spårbarhet, att varorna går att följa i tillverkningsledet så att det kan säkerställas att de har producerats som ekologiska. Exempelvis gäller att vid tillverkning av förpackade ekologiska falaflar, ska det gå att spåra alla ekologiska ingredienser bakåt via inköpslistor, följesedlar, certifikat, analysrapporter och andra dokument så att det går att säkerställa att ingredienserna verkligen har köpts in som ekologiskt odlade. Dokumentation och

information om hur produkterna tillverkas är därför av särskild vikt för att säkerställa att ekologiska produkter verkligen är sådana produkter. Brister eller felaktigheter i sådan dokumentation och information kan därmed få stora konsekvenser för Midsona.

Hantering av livsmedel och andra produkter som Midsona säljer, såsom läkemedel, är en viktig del av Bolagets verksamhet, vilket ställer höga krav på spårbarhet, hygien och hantering. Brister i produkthanteringen och säkerhetskontrollen därav kan leda till kontaminering, allergiska reaktioner, personskador eller andra typer av skador vilket kan leda till att Bolagets rykte skadas samt att intressenters förtroende för Bolagets produkter minskar och att defekta produkter måste återkallas eller återköpas. Återkallelser kan skada Bolagets anseende samt bli kostsamma till följd av att varor i varulager inte kan säljas. Det kan även ställas produktansvarskrav om en produkt anses ha orsakat en personskada. I det fall riskerna förverkligas kan det få en negativ inverkan på Bolagets anseende och resultat.



Produktionsanläggningar

Det finns åtta produktionsanläggningar i Bolaget, fem för ekologiska produkter, en för hälsolivsmedel och två för konsumenthälsoprodukter. De finns i Sverige (1), Danmark (2), Finland (1), Tyskland (2), Frankrike (1) och Spanien (1). I produktionsanläggningarna i Danmark (1), Tyskland (1), Frankrike (1) och Spanien (1) produceras betydande volymer av certifierade ekologiska produkter för Bolagets varumärken.

Avbrott eller störningar i produktionsprocessen på någon av anläggningarna, orsakade av till exempel brand, mekaniska fel, teknikstörningar, väderförhållanden, naturkatastrofer, arbetsmarknadskonflikter eller terroristverksamhet, kan få negativa effekter i form av

direkta skador på egendom. Oplanerade produktionsavbrott kan dessutom medföra att kundleveranserna blir direkt påverkade då en stor del av produktionen sker mot order.

Vidare skulle ett ökat inflationstryck, vilket sannolikt skulle medföra ett högre ränteläge och ökade hyreskostnader efter indexuppräknings, tillsammans med ökade energikostnader, sammantaget öka kostnaderna för Bolagets produktionsanläggningar avsevärt.

I det fall riskerna ovan förverkligas skulle det kunna få en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.





Miljöpåverkan och klimatförändringar

Transporter, vatten- och energiförbrukning, förpacknings-, lager- och produktionsavfall och matsvinn utgör viktiga källor för Bolagets miljö- och klimatpåverkan. Sedan 2018 har Bolaget påbörjat en övergång till förnyelsebar el för Bolagets produktions- och lageranläggningar. Produktionsanläggningarna bedriver ett organiserat miljöarbete som innefattar handlingsplaner och uppföljning inom flera områden. En stor negativ miljöpåverkan eller bristande efterlevnad av miljökrav riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets anseende. Mer extremt väder blir en allt större utmaning för livsmedelsproduktionen och därmed också Midsona. Ett varmare klimat kan medföra högre verksamhetskostnader genom att kylbehovet i lager ökar. Vidare riskerar torka, värme, stormar, översvämningar och kyla att minska jordbruksproduktionen avsevärt inom flera viktiga områden, med både prishöjningar och svårigheter att få tag på volymer som följd (se vidare under riskfaktorn ”Råvarupriser och råvarubrist”). Vid sin produktion av livsmedel och kosmetika är Bolaget beroende av

tillgång till rent färskvatten. Färskvattenanvändningen utgör därför en risk för Midsonas livsmedels- och kosmetikaproduktion. Det föreligger vidare risk för att vattenbrist kan drabba något eller några av de länder där Midsona bedriver verksamhet. Negativ klimatpåverkan, orsakad av fossilt bränsle drivna godstransporter, affärsresor med fossilt bränsle drivna fordon samt fossil driven energianvändning för att driva verksamheten på alla kontor, lager och produktionsanläggningar är också risker för Midsonas verksamhet. I samtliga länder där Midsona bedriver verksamhet finns redan miljörelaterad lagstiftning, såsom beskattning av fossila bränslen och plast. En striktare klimatpolitik, nya regelverk och förändrade marknadslägen kan påverka verksamheten som är beroende av fossila bränslen, vilket kan leda till högre energi- och verksamhetskostnader. I det fall riskerna förverkligas skulle det inverka på Bolagets resultat, till exempel genom en direkt påverkan på kostnader kopplade till transporter och produktion.

Försäkringsbara risker



Det har på senare tid enligt Bolagets uppfattning blivit svårare och mer kostsamt att försäkra produktionsanläggningar inom livsmedelsbranschen. Denna svårighet påverkas även av produktionsanläggningarnas tekniska status. Produktionsanläggningar, produktionsutrustning och andra tillgångar kan skadas vid brand, strömavbrott eller andra fysiska risker till följd av miljö- och klimatförändringar, såsom översvämningar. Det finns en

risk för att Bolagets tillgångar inte har ett fullgott försäkringsskydd. Om försäkringsskyddet är otillräckligt kan det leda till negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning vid skada. Ett oplanerat produktionsavbrott kan direkt påverka kundleveranserna då en stor del av produktionen sker mot order. I det fall risken förverkligas kan det få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Förnyelse av tillstånd, certifieringar och licenser



Dagligvaruhandeln är föremål för omfattande reglering och myndighetsföreskrifter när det gäller tillstånd och tillsyn avseende försäljning och produktion av livsmedel och Midsona bedriver därmed tillståndspliktig verksamhet och sådana tillstånd måste förnyas med jämna tidsintervall. Bolagets produkter är certifierade enligt flera olika standarder såsom EU-ekologiskt, KRAV, Fairtrade, Åkta Vara, Vegan, Eco-cert med flera. Dessa certifieringar ställer stränga krav på kvalitets-, miljö- och hållbarhetsfrågor och blir som en kvalitetsstämpel på Bolagets produkter. Midsonas kvalitetsarbete

styrts av gällande lagstiftning och regelverk i flera länder, krav från myndigheter och kunder samt branschriktlinjer. Verksamheten skulle kunna påverkas negativt om Bolaget inte lyckas uppnå de krav som ställs vid inspektioner från myndigheter och andra organisationer med indragna tillstånd, certifieringar eller licenser som konsekvens. Detta skulle i sin tur påverka Bolaget i form av minskad omsättning och negativ påverkan på Bolagets renommé och varumärke, särskilt om bristen skulle vara hänförlig till något av Midsonas egna varumärken.

Affärsetik och korruption

Då Bolagets verksamhet till stor del består av att utveckla, producera och sälja ekologiska produkter, hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter är det av central betydelse för Midsona att affärspartners, investerare och konsumenter förknippar Bolagets verksamhet och varumärken med positiva värden, där såväl ett gott rykte som trovärdighet är avgörande för Bolagets affärsvärde och försäljningsframgångar. Ryktet och trovärdigheten kan lätt skadas om Bolaget, en leverantör eller en samarbetspartner till exempel skadar miljön, exploate-



rar arbetskraft, producerar skadliga produkter eller på annat sätt företar handlingar som står i strid med de värden som Bolagets varumärken representerar, med negativ försäljningsutveckling och därigenom en negativ effekt på Bolagets resultat. Även risker kopplade till korruption kan skada Bolagets anseende, vilket kan påverka Bolagets affärsrelationer och i förlängningen lönsamheten. I det fall riskerna förverkligas skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat, till exempel i form av minskad omsättning.

Marknadsrisker

Råvarupriser och råvarubrist

Midsona köper in råvaror såsom spannmål, ris, nötter, mandlar och frukt i huvudsak från leverantörer i Europa, Sydamerika och Asien. Flera av de europeiska länderna har för närvarande en osedvanligt hög elkostnad vilket förhöjer råvarors tillverkningskostnad kraftigt. Råvarupriserna kan också påverkas av en stark efterfrågan i kombination med ett lågt utbud eller andra omvärldsfaktorer som ligger utanför Midsonas kontroll såsom jordbrukspolitiska beslut, subventioner, handels hinder, aktiviteter på råvarubörser och råvarans tillverkningskostnad. Vidare så är Rysslands invasion av Ukraina (som är en stor exportör av spannmål) och extremt väder är exempel på omvärldsfaktorer som har påverkat råvarupriserna på ett negativt sätt. Normalt sker prisrevideringar en gång per år. Ökade råvarupriser



kan emellertid leda till att Midsona, utöver sedvanliga prisrevideringar, behöver höja sina produktpriser ytterligare. Generellt kan det vara svårt att få igenom prishöjningar mot kunder direkt. I vissa speciella fall förs diskussioner med kunderna löpande under året när en råvara drastiskt ökar i pris. För det fall Midsona inte får igenom en prishöjning mot kunderna, finns det en risk att detta påverkar Bolagets marginal negativt. Vidare finns en risk att Bolaget drabbas av råvarubrist på grund av att Bolagets leverantörer inte kan leverera de beställda kvantiteterna. Råvarutillgången kan exempelvis påverkas av kvaliteten på säsongens skörd samt leverantörernas möjligheter att importera samt exportera råvaror.

Konkurrenter och samtidigt kunder

Midsonas kunder är främst kedjor inom apoteks-, dagligvaru- och hälsofackhandel vilka även har konkurrerande produkter som säljs under egna varumärken, varför många av Midsonas kunder även i viss mån kan ses som konkurrenter. Dessa aktörer är enligt Bolagets uppfattning inte beroende av enskilda varumärken och kan hålla tillbaka prisökningar samt föranleda ökade



marknadsföringsinsatser. Om dessa aktörer breddar sina sortiment av produkter under egna varumärken skulle det leda till ytterligare konkurrens och en ökad prispress. I det fall riskerna förverkligas skulle inverkan på Bolagets resultat, främst i form av minskad omsättning, vara väsentlig.



Konsumentbeteende och trender

Allt fler konsumenter efterfrågar idag ekologiska och växtbaserade produkter. Över sex av tio tillfrågade konsumenter världen över har angett att de redan köper växtbaserade alternativ eller att det är mer sannolikt att de skulle köpa växtbaserade alternativ idag jämfört med för två år sedan. En ökande andel av befolkningen i Norden, och även i övriga Europa, uppger sig vara flexitarianer, vegetarianer eller veganer. 65 procent har även angett att de skulle vara villiga att betala mer för ett växtbaserat alternativ och nästan två av tio har angett att de skulle vara villiga att betala mycket mer för ett växtbaserat alternativ.¹⁾ Enligt branschrapporten från Växtbaserat Sverige finns bedömningar från ett antal olika analyshus som pekar på att den globala marknaden för växtbaserade livsmedel kommer att växa med 11 till 15 procent per år, vilket kan jämföras med en tillväxt om cirka 2 procent för livsmedelsbranschen generellt.

Vidare bedömer banken Barclays att den globala marknaden för alternativa köttprodukter kommer växa med nära 1 000 procent, och omfatta 140 MDUSD per år, inom ett decennium.²⁾ Konsumtionsbeteende samt konsumtionstrender är dock föränderliga och det finns en risk för att Bolaget inte fångar upp förändrade konsumtionsbeteenden eller nya trender i tid. Bolaget har vidare sett att det i Norden skett en förflyttning av försäljningen från fackhandel till dagligvaruhandel, en förändring som speglar de starka trenderna för hälsa och som Bolaget nu även ser i övriga Europa. Om Bolagets konkurrenter är bättre på att följa konsumenternas beteenden samt de nya trenderna finns en risk för att Bolaget tappar konkurrenskraft. I det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets resultat, i form av minskad omsättning, vara väsentlig.

Finansiella risker

Valutarisk



Bolagets försäljning sker i huvudsak i valutorna SEK, NOK, DKK och EUR, medan varuinköp främst görs i valutorna EUR och USD. Bolagets inköp i valutorna EUR och USD överstiger Bolagets försäljning i EUR respektive USD, vilket innebär att nettoexponeringen av dessa valutor är betydande. På grund av att Bolaget använder andra valutor än SEK i sin verksamhet, såvitt avser leverantörsskulder och lånefinansiering som delvis sker i utländsk valuta, är Bolaget exponerat mot de finansiella risker som uppstår vid valutakursfluktuationer. En valutarisk är risken för att valutakursfluktuationer kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets kassaflöde, resultaträkning eller balansräkning. Valutakursförändringar påverkar Bolagets resultat dels när försäljning och inköp i Bolaget sker i olika valutor (transaktionsexponering), dels när resultat- och balans-

räkningar omräknas till SEK (omräkningsexponering). De valutor med störst nettoexponering är EUR/SEK och USD/EUR. En förändring av dessa valutor om +/- 5 procent skulle få en påverkan på resultat före skatt om +/- 23 MSEK respektive +/- 13 MSEK (transaktionsexponering för 2022). Under 2021 låg cirka 10 procent av Midsonas resultat i andra valutor än SEK. Vid en omräkning av 2021 års resultat till 2020 års valutakurser skulle valutaeffekten på resultat efter skatt bli -1 MSEK (omräkningsexponering).³⁾

Jämförbarheten av Bolagets resultat mellan olika perioder kan komma att påverkas av förändringar i valutakurser. I det fall risken förverkligas skulle den kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

1) NielsenIQ, Global Health and Wellness Report 2021

2) Växtbaserat Sveriges branschrapport 2021

3) Uppgifterna framgår av Bolagets reviderade årsredovisning för 2021, not 31.

Finansierings- och likviditetsrisk



I oktober 2022 justerade och förlängde Bolaget sitt finansieringsavtal med Danske Bank och AB Svensk Exportkredit, ursprungligen daterat i september 2019 till att gälla fram till den 25 september 2025 ("Kreditfaciliteten"). Kreditfaciliteten utgörs av ett finansieringsavtal bestående av ett flertal olika lån i valutorna SEK, EUR och DKK. Villkoren som beskrivs nedan gäller för samtliga dessa lån under Kreditfaciliteten. Kreditfaciliteten avser sex lånefaciliteter om totalt 690 MSEK respektive 19,5 MEUR avsedda för refinansiering av tidigare lån och förvärv av System Frugt A/S, en lånefacilitet om 71 MDKK avsedd för förvärv av System Frugt A/S, en revolverande facilitet om 760 MSEK avsedd för rörelsekredit och förvärv samt en ettårig checkkredit om 150 MSEK avsedd för rörelsekrediter. Samtliga faciliteter, utom checkkrediten om 150 MSEK, är så kallade terminslån innebärande att löptiden är fast angiven. Dessa terminslån förfaller till slutlig betalning den 25 september 2025. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets lån till 1 530 MSEK, varav 164 MSEK är leasingskulder för nyttjanderättstillgångar.

Kreditfaciliteten innehåller finansiella åtaganden avseende bland annat skuldsättningsgrad (uttryckt som nettoskuld i relation till justerad EBITDA) och räntetäckningsgrad (uttryckt som justerad EBITDA i relation till finansnetto). Genom justerings- och förlängningsavtalet har dels Bolagets finansiella åtaganden justerats, dels överenskommelsen med långivarna träffats om att en återbetalning av terminslån ska ske med minst 350 MSEK av emissionslikviden.

Kreditfaciliteten innehåller ett antal åtaganden av sedvanlig karaktär avseende bland annat information, företagsförvärv och avyttringar, skuldsättning, säkerheter, insolvens hos bolag inom Koncernen, Koncernens struktur och verksamhet, utebliven betalning under andra avtal och vissa finansiella nyckeltal. För det fall dessa åtaganden inte uppfylls, till exempel som en konsekvens av att Nyemissionen inte blir framgångsrik, har långivarna rätt att i vissa fall begära ytterligare säkerheter eller annars kräva återbetalning av utestående lån och säga upp Kreditfaciliteten. Skulle återbetalning av lån krävas och alternativ finansiering inte kunna arrangeras på för Bolaget godtagbara villkor vid tidpunkten för krav på återbetalning skulle inverkan på Bolagets finansiella ställning, verksamhet och resultat vara väsentlig.

Per 30 september 2022 uppgick likviditetsreserven till 434 MSEK och var allokerad till likvida medel om 55 MSEK och outnyttjad del av kreditlöften om 379 MSEK. Låneförfall, inklusive amortering och ränta, för finansiella skulder till kreditinstitut kommande sex månader uppgår till 91 MSEK, före amorteringen av 350 MSEK av emissionslikviden. Det finns en risk att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser då de förfaller som en konsekvens av otillräcklig tillgång till likvida medel. För det fall risken förverkligas skulle inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning vara väsentlig.

Ränterisk



Bolagets räntebärande skulder hade under 2021 en genomsnittlig räntebindningstid om tre månader. Då Bolaget är nettolåntagare och inte placerar pengar i noterade instrument är det i huvudsak Bolagets räntebärande skulder till kreditinstitut som exponeras för ränteförändringar. En ränterisk är risken för att intäkter, kostnader och värdet av finansiella instrument fluktuerar på grund av förändrade marknadsräntor. För närvarande är marknadsräntorna på en osedvanligt hög nivå jämfört med hur det har varit under en lång tid. På grund av den höga inflationen förväntas marknadsrän-

torna att höjas ytterligare, vilket medför en risk för Bolaget i form av väsentligt ökade räntekostnader. Höjda marknadsräntor kan även komma att påverka konsumenternas köpkraft. Om ränterisken realiserar skulle ränteförändringar kunna få en negativ påverkan på Bolagets resultat. En ränteförändring med +/- 1 procentenhet på de räntebärande skulderna och räntebärande tillgångarna skulle ha fått en effekt på Bolagets resultat för räkenskapsåret 2021 om +/- 14 MSEK. I det fall risken förverkligas skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.



Kreditrisk

Kundkreditrisk är risken för att Bolagets kunder inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden. Bolaget har mer än 1 000 aktiva kunder, varav de tio största svarade för 43 procent av nettoomsättningen under 2021. En finansiell kreditrisk uppstår genom Bolagets exponering mot

utebliven betalning från motparter hos vilka Bolaget har investerat pengar, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument. I det fall risken förverkligas skulle Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas i låg grad.

Risker hänförliga till Nyemissionen och Bolagets aktier

Utspädning i samband med Nyemissionen

För aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter i Nyemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet, kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Midsona kommer således minska. De aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen eller sälja sina teckningsrätter kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50,0 procent av aktierna och 50,0 procent av rösterna genom att högst 298 320 Nya Aktier av serie A och högst 72 715 020 Nya Aktier av serie B emitteras. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs åt aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättningen aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Midsona efter att Nyemissionen slutförts.

Aktieägare med betydande inflytande

Stena Adactum AB är Bolagets största ägare med ett innehav om 29,8 procent av det totala antalet aktier och 29,8 procent av det totala antalet röster och har därmed genom sitt ägande i Bolaget möjlighet att utöva ett icke oväsentligt inflytande över Bolaget. Stena Adactum AB har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel i Bolaget samt ingått ett garantiåtagande, vilket innebär att Stena Adactum AB efter Nyemissionen, om denna inte blir fulltecknad och Stena Adactum AB således tvingas infria sitt garantiåtagande, ökar sitt innehav ytterligare. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställt genom exempelvis en bankgaranti. Aktiemarknadsnämnden har beviljat Stena Adactum AB dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av teckning av aktier i Nyemissionen baserat på lämnade tecknings- och garantiåtaganden. Stena Adactum AB:s intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen och Stena Adactum AB kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte

ligger i övriga aktieägares intresse, vilket kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadsvärde och Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att lämna eventuell utdelning

Utdelning får endast lämnas om det finns utdelningsbara medel hos Midsona och med ett sådant belopp som framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Midsonas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolaget har som mål att långsiktigt ge en utdelning om minst 30 procent av resultat efter skatt. Utdelningen anpassas bland annat till resultatnivå, finansiell ställning och framtida utvecklingsmöjligheter. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning från och med att de registrerats och tagits upp i aktieboken. För räkenskapsåret 2021 beslutades att inte genomföra någon utdelning. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under något enskilt räkenskapsår framöver.

Vidare är Midsonas aktie endast denominerad i kronor och eventuell utdelning kommer att betalas i kronor. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om kronan minskar i värde mot den aktuella valutan.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB, som representerar cirka 29,8 procent av det totala antalet aktier och cirka 29,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Nyemissionen.

Därutöver har Stena Adactum AB lämnat garantiåtagande för den del av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet, om totalt 421 MSEK. Nyemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden.

Varken tecknings- eller garantiåtagandet är emellertid säkerställt genom exempelvis en bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att tecknings- tillika emissionsåtagaren inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Om tecknings- och/eller garantiåtagandet inte infrias skulle det inverka negativt på Midsonas möjligheter att med framgång genomföra Nyemissionen. Om Nyemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden, inte blir framgångsrik, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra avyttringar av tillgångar och/eller delar av verksamheten samt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas anpassa Bolagets verksamhet till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, se vidare avsnittet ”Finansierings- och likviditetsrisk”.

Inbjudan till teckning av aktier

Aktieägarna i Midsona inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Midsona i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen för Midsona beslutade den 25 oktober 2022, med stöd av bolagsstämman efterföljande godkännande den 24 november 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genomförande av Nyemissionen medför att Midsonas aktiekapital kommer att öka med högst 363 570 200 SEK, från nuvarande 363 570 200 SEK till 727 140 400 SEK, genom utgivande av högst 298 320 Aktier av serie A och högst 72 415 720 Aktier av serie B. Efter Nyemissionen, givet att den fulltecknas, kommer antalet aktier i Midsona att uppgå till 596 640 Aktier av serie A och 144 831 440 Aktier av serie B. Midsonas befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal Midsona-aktier av respektive aktieslag innehavaren sedan tidigare äger.

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2022 är registrerad som aktieägare i Midsona erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie B. Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Nya Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelas aktieägare och investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning ska ske under perioden från och med den 30 november – 14 december 2022 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 8,25 SEK per aktie (oavsett aktieslag), vilket innebär att Nyemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Midsona högst cirka 600 MSEK före transaktionskostnader. Från emissionsbeloppet om högst cirka 600 MSEK kommer avdrag att göras för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 16 MSEK. Netto beräknas Nyemissionen tillföra Midsona högst cirka 584 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50,0 procent av aktierna och 50,0 procent av rösterna men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB som representerar cirka 29,8 procent av det totala antalet aktier och cirka 29,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Nyemissionen.

Därutöver har Stena Adactum AB lämnat garantiåtagande för den del av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet, motsvarande cirka 421 MSEK och cirka 70,2 procent av Nyemissionen. Nyemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandet utgår en kontant ersättning om en (1) procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 4,2 MSEK. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställt genom exempelvis bankgaranti, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias, se vidare avsnittet ”Legala frågor”.

Härmed inbjuds aktieägarna i Midsona att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Midsona i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö, den 28 november 2022

Midsona AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Midsona har under de fyra senaste kvartalen upplevt en utmanande marknad och påverkats av ett flertal påföljande ogynnsamma omvärldsfaktorer. Under det fjärde kvartalet 2021 påverkades Bolaget negativt av försämrade skördar, samt transport- och leveransstörningar till följd av Covid-19, vilket medförde bristsituation på vissa råvaror och bidrog till förhöjda kostnader under kvartalet. Under första kvartalet 2022 drabbades Bolaget, som ett resultat av Rysslands invasion av Ukraina, av ytterligare bristsituation av råvaror och stora logistiska utmaningar då Ukraina är en stor exportör av spannmål, vilket medförde ett fortsatt högt kostnadstryck för Bolaget. Midsona har sedan dess även påverkats negativt av makroekonomiska faktorer såsom ett ökat inflationstryck, vilket bidragit till högre kostnader för både färdigvaror, råvaror, insatsvaror, energi och transporter, samt en försvagning av SEK gentemot såväl EUR som USD i vilka Bolaget köper in merparten av sina råvaror och färdigvaror. Sammantaget har marknadsutvecklingen och ogynnsamma omvärldsfaktorer haft en avsevärd negativ effekt på Bolagets resultat under de fyra senaste kvartalen.

För att kompensera för de ökade kostnaderna har Midsona infört prisökningar på flertalet varor, arbetat med att förbättra leverantörskedjan samt drivit igenom lönsamhetsförbättrande åtgärder. Prisökningarna sker med viss eftersläpande effekt mot kund vilket medför att ökade kostnader inte kompenseras för vid tidpunkten de uppstår. Bolaget beslutade i april 2022 om ett omstruktureringsprogram, med ambitionen att sänka kostnadsbasen med 40 MSEK på årsbasis, som ett led i att stärka konkurrenskraften. Omstruktureringsprogrammet ligger före plan och Bolaget har beslutat om att utöka programmet med ambitionen att spara ytterligare cirka 20 MSEK på årsbasis.

Marknadsläget är fortsatt osäkert i närtid, men Bolagets bedömning är att marknaden på längre sikt fortsatt kommer växa, drivet av underliggande trender med ökat fokus på hälsa och välbefinnande samt klimatfrågor vilka ökar efterfrågan av växtbaserade, ekologiska livsmedel samt växtbaserade köttalternativ. Flera av de kostnadsökningar som påverkat lönsamheten de fyra senaste kvartalen bedöms vara temporära eller kunna kompenseras med ytterligare prisökningar.

Som resultat av Midsonas försämrade finansiella resultat och till viss del även ökad lageruppyggnad till följd av transport- och leveransstörningar, har skuldsättningsgraden på rullande 12 månaders basis ökat till en nivå som styrelsen inte anser vara långsiktigt hållbar.

Kreditfaciliteten är föremål för finansiella åtaganden avseende skuldsättningsgrad. De omvärldsfaktorer som har påverkat och som kan komma att påverka Bolaget kan försvåra för Bolaget att efterleva de gränsvärden som de finansiella åtagandena i Kreditfaciliteten föreskriver.

För att minska Bolagets skuldsättningsgrad genom delåterbetalning av Bolagets lån, samt för att generellt stärka Bolagets finansiella position för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet, beslutade Midsonas styrelse den 25 oktober 2022 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om upp till cirka 600 MSEK, under förutsättning av godkännande från den extra bolagsstämman den 24 november 2022. Den extra bolagsstämman den 24 november 2022 godkände styrelsens beslut om att öka Bolagets aktiekapital och antal utestående aktier genom Nyemissionen.

Användande av emissionslikviden

Under förutsättning att Nyemissionen blir fulltecknad förväntas emissionslikviden uppgå till högst cirka 600 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna i Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 16 MSEK och består i huvudsak av arvoden till finansiella och legala rådgivare, revisorer samt ersättning för garantiåtagandet. Av nettolikviden om totalt cirka 584 MSEK avses i först hand 350 MSEK användas för att återbetala del av i Kreditfaciliteten utestående terminslån för att sänka Midsonas skuldsättningsgrad. Återstående belopp om cirka 234 MSEK avses användas till att återbetala på utnyttjad revolverande facilitet i Kreditfaciliteten för att generellt stärka Bolagets finansiella position och därigenom främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet.

Om Nyemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra avyttringar av tillgångar och/eller delar av verksamheten samt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas anpassa Bolagets verksamhet till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelsen för Midsona är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Malmö, den 28 november 2022

Midsona AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Nyemissionen. För ytterligare information om de Nya Aktierna som emitteras, se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden”.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2022 är registrerad som aktieägare, oavsett aktieslag, i den av Euroclear Sweden, för Midsonas räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Midsona en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie B.

Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 72 714 040 Nya Aktier, varav 298 320 Aktier av serie A och 72 415 720 Aktier av serie B, vilket motsvarar en ökning om 100,0 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50,0 procent av aktierna och 50,0 procent av rösterna men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

De Nya Aktierna i Midsona emitteras till en teckningskurs om 8,25 SEK per Ny Aktie, oavsett aktieslag. Courtaget utgår ej i samband med Nyemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen, då Euroclear Sweden fastställer vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter, är den 28 november 2022. Aktierna handlas exklusivt rätt till deltagande i Nyemissionen från och med den 25 november 2022. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 24 november 2022.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under tiden från och med den 30 november 2022 till och med den 14 december 2022. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande

senast den 14 december 2022. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 14 december 2022 eller säljas senast den 9 december 2022 för att inte förfalla utan värde.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för Midsonas räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det totala antalet Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för Nya Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder.

Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag som accepteras av Midsona, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Singapore, Schweiz, Nya Zeeland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda teckningsrätter eller Nya Aktier, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha

registrerats för dessa direktregistrerade aktieägare kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Danske Bank avser att försöka genomföra sådan försäljning under perioden från och med den 30 november 2022 till och med den 9 december 2022 förutsatt att det finns köpare på marknaden. Utbetalning sker till avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 SEK kommer att utbetalas på begäran.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Midsona vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat får inte skicka Prospektet eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i USA, Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Singapore, Schweiz, Nya Zeeland eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Nyemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 30 november 2022 till och med den 9 december 2022 under kortnamn (ticker) MSON TR A (ISIN: SE0019071291) för teckningsrätter av serie A och MSON TR B (ISIN: SE0019071317) för teckningsrätter av serie B. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja sina teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Observera att för att kunna köpa eller sälja teckningsrätter måste innehavaren ha en LEI-kod eller ett NID-nummer, se vidare under *”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter - Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter”* nedan.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 30 november 2022 till och med den 14 december 2022. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagar-kontot. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ▶ utnyttja teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 14 december 2022 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- ▶ senast den 9 december 2022 sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 14 december 2022. En teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom två olika metoder:

- ▶ Önskar man utnyttja samtliga teckningsrätter, kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, det vill säga den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. I detta fall måste man betala den exakta summan på bankgiroavin. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, till exempel via internetbank genom girering. Betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 14 december 2022 klockan 15:00.
- ▶ Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalningen för tecknade Nya Aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningssedel ska vara Danske Bank tillhanda senast den 14 december 2022 klockan 15:00.

Anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” finns tillgänglig på Midsonas hemsida, www.midsona.com, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under *”Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner”* ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt ”Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningsedel och betalning ska vara Danske Bank tillhanda senast den 14 december 2022 klockan 15:00.

Anmälningssedeln skickas via post eller fax till:

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01**

Anmälningseddlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för Nya Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart det kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De Nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Nyemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter beräknas ske hos Bolagsverket omkring den 19 december 2022. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTA att bokas om till Nya Aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

BTA förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Handel med BTA på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden från och med den 30 november 2022 till och med den 28 december 2022 under kortnamn (ticker) MSON BTA A (ISIN: SE0019071309) för BTA av serie A och MSON BTA B (ISIN: SE0019071325) för BTA av serie B. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt).

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter måste en juridisk person inneha och uppge sin LEI-kod. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka ytterligare information på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att teckna Nya Aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter måste fysiska personer inneha och uppge sitt NID-nummer. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkonto.

De som avser anmäla intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter uppmanas att ta reda på sin LEI-kod (juridiska personer) eller sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Observera att Danske Bank kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel märkt "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 30 november 2022 till och med den 14 december 2022. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningsedel, vari dock endast den senaste daterade anmälningsedeln som kommit Danske Bank tillhanda kommer att beaktas. Anmälningsedeln märkt "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" finns tillgänglig på Midsonas hemsida, www.midsona.com, och på Danske Banks hemsida, www.danskebank.se/prospekt.

Anmälningssedeln ska skickas via post eller fax till:

**Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Nordic Asset Services – Emissioner
Box 7523
SE-103 92 Stockholm
Fax: +46 (0)752 48 47 01**

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Danske Bank tillhanda senast den 14 december 2022 klockan 15:00. Anmälningseddlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med instruktionen på utskickad avräkningsnota.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Den som har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringsparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sin förvaltare om och hur den kan teckna Nya Aktier i Nyemissionen.

Tilldelning

För det fall inte alla aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen, inom ramen för Nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- ▶ I första hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till dem som även tecknat aktier (oavsett aktieslag) med stöd av teckningsrätter, oavsett om aktietecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån så inte kan ske, genom lottning (subsidiär företrädesrätt).
- ▶ I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån så inte kan ske, genom lottning.
- ▶ I tredje hand ska tilldelning ske till Stena Adactum AB i egenskap av emissionsgarant.

I teckningsrätten innefattas både den primära och subsidiära företrädesrätten. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Ingen tilldelning kommer ske av poster understigande 20 aktier.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräknings-

nota att skickas till tecknaren omkring den 19 december 2022. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och att de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de Nya Aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren erhåller aktier direkt. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 29 december 2022.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna införts i Bolagets aktiebok och registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen

Det slutliga utfallet i Nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Midsona omkring den 19 december 2022.

Handel i Nya Aktier

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna förväntas även dessa handlas på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Nya Aktier tecknade med och utan stöd av teckningsrätter beräknas infalla tidigast den 3 januari 2023.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen eller sätta ned det antal värdepapper som tecknats. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Midsona att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran.

Danske Bank är emissionsinstitut för Nyemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Nyemissionen. Att Danske Bank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Danske Bank betrak-

tar tecknaren i Nyemissionen som kund hos Danske Bank för placeringen. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Danske Bank om Danske Bank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att Danske Bank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar sig i Nyemissionen kommer att lämna personuppgifter till Danske Bank. Personuppgifterna som lämnas in till Danske Bank kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Danske Bank. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag och organisationer med vilka Danske Bank samarbetar. Information om behandling av personuppgifter tillhandahålls av Danske Banks kontor, vilka även accepterar förfrågningar om korrigering av personuppgifter. Danske Bank kan få information om adresser genom en automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från Aktier av serie A eller Aktier av serie B.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av Aktier av serie A eller Aktier av serie B samt teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Midsonas verksamhet

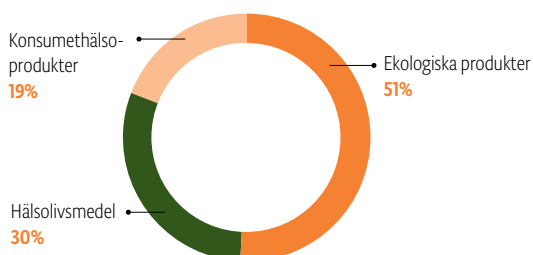
Översikt av Midsona

Midsona utvecklar, producerar och marknadsför produkter som gör det lättare för människor att leva ett hälsosammare liv. Bolaget är inriktat på att utveckla och marknadsföra varumärken och erbjuder produkter inom kategorierna ekologiska och växtbaserade produkter, hälsolivsmedel samt konsumenthälsoprodukter. Bolagets ambition är att bidra till en hälsosammare vardag för konsumenter samt en hållbar miljö och konsumtion. Genom helägda dotterbolag finns Midsona representerade i följande huvudsakliga länder: Sverige, Norge, Finland, Danmark, Tyskland, Frankrike och Spanien. Bolaget har genom en aktiv varumärkes- och förvärvsstrategi utökat sin verksamhet inom hälsa och välbefinnande i Norden och har som vision att bli en av ledande aktörerna på den europeiska marknaden.

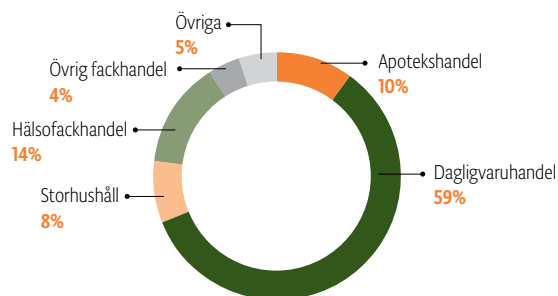
Verksamheten bygger på en portfölj av egna varumärken kompletterad med licensierade varumärken och kontraktstillverkning. De egna varumärkena utgör verksamhetens ryggrad och tillsammans med licensierade varumärken samt kontraktstillverkning bildar dessa till en bred produktportfölj mot kunder. Kundbasen utgörs främst av kedjor inom dagligvaruhandel, apotekshandel, hälsofackhandel och övrig fackhandel samt aktörer inom storhushåll och livsmedelsindustrin.

Koncernens nettoomsättning samt EBITDA före jämförelsestörande poster uppgick till 3 773 MSEK respektive 313 MSEK¹⁾ under 2021. Per den 31 december 2021 uppgick antal anställda till 849²⁾.

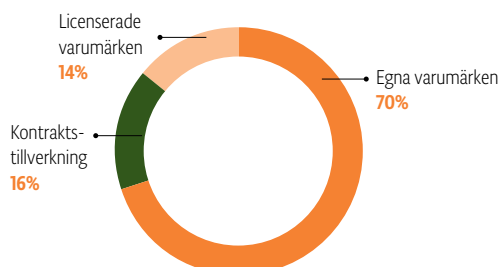
Nettoomsättning per produktkategori (2021)³⁾



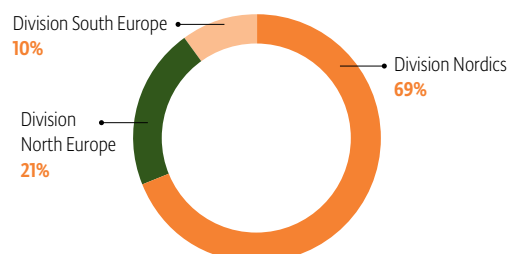
Nettoomsättning per försäljningskanal (2021)⁴⁾



Nettoomsättning per varumärkestyp (2021)⁵⁾



Nettoomsättning per division (2021)⁶⁾



1) EBITDA före jämförelsestörande poster är ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se Midsonas årsredovisning för 2021 s. 183–188.

2) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

3) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

4) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

5) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

6) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

Historik

Midsonas historia ligger till grund för den nuvarande verksamhet som Bolaget bedriver, som tagit avstamp i tidigare enskilda bolags historia där idéer om hälsa, välbefinnande och handel vuxit fram.

1892–2000



Midsona har sin grund i bolaget Wilh Sonesson AB, som grundades 1892 som ett grossist- och handelsföretag inom verkstadsindustrin. Wilh Sonesson bytte under 1900-talet skepnad ett flertal gånger och noterades på Stockholmsbörsen 1999.

2001–2011



Sedan 2001 har Bolaget haft en hälsoinriktning och flera av de tidigare verksamhetsområdena har fasats ut. Wilh Sonesson förvärvade Midelfart 2006 och nästkommande år bytte bolaget namn till Midelfart Sonesson AB. Under 2010 valde Bolagets aktieägare att Bolaget skulle byta namn till Midsona AB som en del i processen att skapa en gemensam företagsidentitet.

2012–2022



Sedan 2012 har Midsona fokuserat på att göra strategiska förvärv i syfte att bredda Bolagets produktportfölj på utvalda geografiska marknader. Initialt började Bolagets konsolidering av den nordiska marknaden, genom förvärv av bland annat Urtekram, Internatural och Bringwell. Under 2018 påbörjade Midsonas konsolidering av marknaden i övriga Europa, och har gjort viktiga plattformsförvärv i Tyskland, Frankrike och Spanien sedan dess.

Midsona har framgångsrikt expanderat genom organisk tillväxt samt selektiva förvärv på initialt den nordiska marknaden, med fortsatt fokus på konsolidering av den fragmenterade marknaden i övriga Europa. Bolagets genomförda förvärv sedan 2012 fram till och med dagen för Prospektet presenteras nedan.



Nordsveen

Norge
Hälsolivsmedel/
Konsumenthälso-
produkter

**Dalblads
Nutrition**

Sverige
Hälsolivsmedel

Supernature

Norge
Hälsolivsmedel

Elivo*

Finland
Konsumenthälso-
produkter

Soma Nordic

Norge
Ekologiska produkter

**Urtekram
International**

Danmark
Ekologiska produkter/
Hälsolivsmedel

Internatural

Sverige
Ekologiska produkter

Biopharma*

Norge
Konsumenthälso-
produkter

* Varumärkesförvärv

**Bringwell (publ)**

Sverige
Konsumenthälso-
produkter

Davert

Tyskland
Ekologiska produkter

Eisblümerl

Tyskland
Ekologiska produkter

Ekko Gourmet

Sverige
Ekologiska produkter

**Alimentation
Santé**

Frankrike/Spanien
Ekologiska produkter

System Frugt

Danmark
Hälsolivsmedel

Gainomax*

Sverige
Hälsolivsmedel

Vitality

Finland
Ekologiska produkter/
Konsumenthälso-
produkter

* Varumärkesförvärv

Långsiktiga mål

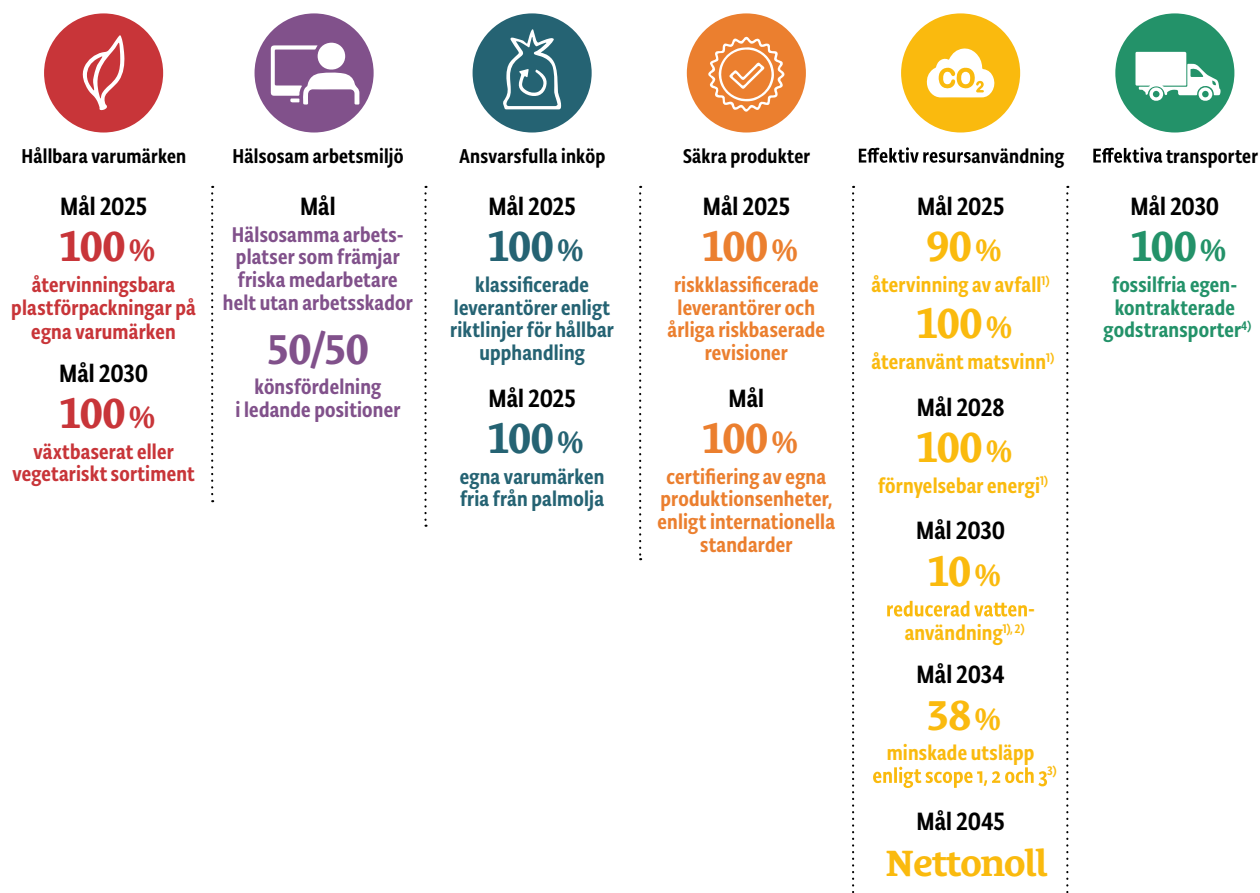
Midsona presenterar finansiella mål som ett sätt för Midsonas ledning att styra Koncernen och visar Koncernens utvecklingsambition på lång sikt, oavsett konjunktur eller i vilken fas Koncernen befinner sig i. De finansiella målen avser därmed ingen specifik tidsperiod och uppfyllelsen av vissa mål kan under enskilda år avvika. De långsiktiga finansiella målen för Koncernen samt Koncernens utdelningspolicy, som antogs i april 2019, presenteras nedan.

FINANSIELLA MÅL ¹⁾	BESKRIVNING
Tillväxt (Tillväxtmålet ska nås, genom fokus på vår vision och uppsatta strategier, genom organisk tillväxt, förvärvstillväxt och nya samarbeten eller allianser)	Nettoomsättningstillväxt om över 15 procent i genomsnitt per år
Lönsamhet (Nivån är satt för att skapa utrymme och förutsättningar för att långsiktigt utveckla verksamheten och lämna en stabil avkastning.)	EBITDA-marginal om över 12 procent
Nettoskldsättning (Målet kopplar beläning till intjäningsförmåga och ska definiera rimlig risknivå. Målet ska nås genom aktiva investeringar samt ett tydligt fokus på det operativa kassaflödet.)	Ett förhållande mellan nettoskldsättning / EBITDA mellan 3–4 gånger
Utdelningspolicy (Målet är en väl avvägd andel som ger ägarna en rimlig avkastning samtidigt som bolaget tillförsäkras medel för att offensivt utveckla verksamheten.)	Utdelning om minst 30 procent av resultat efter skatt

1) Vissa nyckeltal är ej definierade enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se Midsonas årsredovisning för 2021, s.183–188.

Midsona antog under 2020 nya hållbarhetsmål, vilka hjälper Bolaget att reducera de största identifierade hållbarhetsriskerna och i högre grad fokusera på de största möjligheterna. Under 2021 utökades hållbarhetsarbetet med fyra nya målsättningar som berör inköp, resursanvändning och säkra produkter. Hållbarhetsmålen för Bolaget presenteras nedan.





Ovanstående mål utgör framåtriktad information. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Faktorer som kan medföra att Midsonas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Midsona lämnar inga utfästelser som att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Varumärken

Midsona har en bred portfölj av varumärken med produkter inom hälsa och välbefinnande. Under 2021 stod andelen egna varumärken för totalt cirka 70 procent⁵⁾ av Koncernens nettoomsättning. Flertalet av Bolagets egna varumärken är inriktade på utvalda segment inom respektive produktkategori, med syftet att få ökad exponering i butiker och prioriteras av kunder. Bolaget skyddar aktivt sina varumärken genom en strukturerad registrering på nationell och europeisk nivå. Därtill arbetar Bolaget kontinuerligt med utveckling av egna varumärken för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Detta säkerställs genom bevakning av den rådande opinionen, trender på marknaderna samt konsumentbeteenden. Friggs, Urtekram, Kung Markatta, Helios, Davert, Happy Bio, Celnat, Vegetalia och Earth Control är prioriterade varumärken och många av dessa säljs på flera av Koncernens marknader. De prioriterade varumärkena spelar en viktig roll för Koncernens tillväxt och står tillsammans för en betydande del av Midsonas totala försäljning.

1) Egen verksamhet.

2) Per producerat ton. Spanska verksamheten har som mål att reducera med 20 procent per ton.

3) Science Based Targets, 2019 som basår.

4) För Norden, 100 procent inrikes innan 2025.

5) Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 är hämtad från Midsonas årsredovisning för 2021.

Översikt över Midsonas prioriterade varumärken



Urtekram är ett varumärke inom ekologiska livsmedel och veganska skönhetsprodukter. Sortimentet är brett och säljs främst i dagligvaruhandeln. Urtekram erbjuder ett stort utbud av torkad frukt, nötter, oljor, kryddor, fruktmos, müsli, ris och pasta. Urtekrams hår- och kroppsvårdsprodukter erbjuder flera serier med dofter i tiden, samt nyligen lanserade veganska ansiktsvårdsprodukter. Sortimentet säljs på export till cirka 30 länder och utvecklas kontinuerligt.



Kung Markatta är ett svenskt varumärke inom ekologiska livsmedel. Med ett brett sortiment av livsmedelsprodukter till all typ av matlagning och bakning, som oljor, gryner, pasta, buljonger och olika sorters mjöl, erbjuder Kung Markatta mat som både smakar och gör gott. Säljs i dagligvaruhandeln.



Davert är ett varumärke inom ekologiska livsmedel med ett av Tysklands bredaste sortiment av utvalda ekologiska produkter. Företaget äger hela värdekedjan, inköp av ekologiska råvaror, produktion och distribution. Davert erbjuder ett stort utbud av ris, flingor, torkad frukt, nötter med mera.



Friggs är ett brett hälsovarumärke som fokuserar på de senaste trenderna och ingår i produktkategorin hälsolivsmedel. Sortimentet är främst tillgängligt i dagligvaruhandeln. Friggs tillhandahåller ett brett sortiment inom majs- och riskakor och lanserar kontinuerligt nya smaker. Friggs sortiment av teer fokuserar på god smak med ingredienser som har tydlig hälsoanknytning. Friggs erbjuder även kosttillskott på den svenska marknaden.



Välkänt varumärke inom ekologiska livsmedel med Norges bredaste sortiment av utvalda ekologiskt och biodynamiskt odlade produkter som till exempel bröd, dryck, pålägg, middagstillbehör, pastasås, pesto, oljor, socker, sirap, nötter, fröer, mjöl och te. Helios lanserades redan 1969 i Norge som ett ekologiskt varumärke inom livsmedel. Idag finns Helios produkter i livsmedelsbutiker över hela Norge.



Ekologiska och växtbaserade livsmedel såsom spannmål, flingor, frön, grönsaker, pasta och ris. Alla produkter är certifierade utan palmolja. Happy Bios produkter säljs primärt i dagligvaruhandeln i Frankrike och Belgien, med tillväxtambitioner i Spanien.



Leverantör inom ekologiska och växtbaserade produkter i Frankrike sedan 1970-talet. Väletablerad aktör inom produktion av rostade gryn och spannmål i egen produktionsenhet. Säljs främst i specialbutiker för ekologiska produkter och i dagligvaruhandeln.



Spanskt ekologiskt varumärke inom produktion av vegetabiliskt protein inklusive färska växtbaserade produkter. Midsona investerar i egen produktion för att utveckla nya växtbaserade produkter, där Vegetalia spelar en viktig roll framöver.



Premiumvarumärke inom växtbaserade livsmedel med noga utvalda och naturliga produkter från hela världen, såsom nötter, kärnor, torkad frukt och bär. Leverantör till dagligvaruhandeln inom kategorin hälsolivsmedel.

Divisioner

Midsonas verksamhet är organiserad i tre divisioner: Nordics, North Europe och South Europe. Respektive division bär det operativa ansvaret för produktutveckling, produktion, marknadsföring, försäljning och distribution till kund. Organisationsstrukturen, som möjliggör närhet till kunder, ger de bästa förutsättningarna att kombinera skalfördelar med flexibla och effektiva affärsbeslut.

Division Nordics

Erbjudandet utgörs av produkter under egna varumärken, licensierade varumärken och kontraktstillverkning i kategorierna hälsolivsmedel, konsumenthälsoprodukter och ekologiska produkter för försäljning till apotekshandel, dagligvaruhandel, hälsofackhandel och övrig fackhandel samt aktörer inom storhushåll främst på den nordiska marknaden. Verksamheten bedrivs främst genom produktion, marknadsföring och försäljning av produkter såsom ekologiska livsmedel, hälsolivsmedel, certifierade hygienprodukter och kosttillskott.

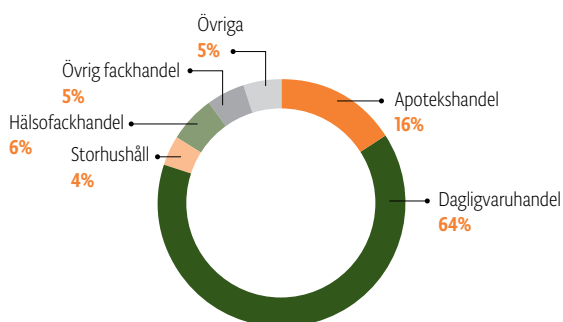
Varumärken som säljs inom divisionen Nordics innefattar bland annat Earth Control, Friggs, Gainomax, Kung Markatta och Urtekram.

Fakta om division Nordics¹⁾

Nyckeltal	Jan-sept 2022	Rullande 12 månader, sept 2022
Nettoomsättning*, MSEK	1970	2 697
Nettoomsättningens andel av Koncernen*, %	68	69
EBITDA*, MSEK	155	220
EBITDA-marginal*, %	7,9	8,2

*Koncerninterna poster har ej eliminerats i redovisat nyckeltal

Nettoomsättning per försäljningskanal (Jan-sept 2022)



Division North Europe

Erbjudandet utgörs av produkter under egna varumärken och kontraktstillverkning i kategorin ekologiska produkter för försäljning till dagligvaruhandel, hälsofackhandel och övrig fackhandel samt aktörer inom storhushåll och livsmedelsindustrin främst på den tyska, österrikiska och ungerska marknaden. Verksamheten bedrivs främst genom produktion, marknadsföring, handel med råvaror och försäljning av produkter såsom ris, bröd, superlivsmedel och bredbara pålägg.

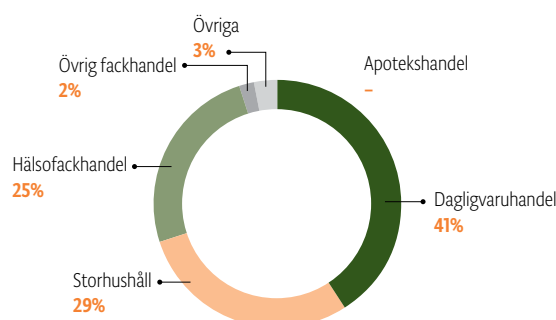
Varumärken som säljs inom divisionen North Europe innefattar bland annat Davert och Eisblümerl.

Fakta om division North Europe²⁾

Nyckeltal	Jan-sept 2022	Rullande 12 månader, sept 2022
Nettoomsättning*, MSEK	648	856
Nettoomsättningens andel av Koncernen*, %	22	22
EBITDA*, MSEK	15	15
EBITDA-marginal*, %	2,3	1,8

*Koncerninterna poster har ej eliminerats i redovisat nyckeltal

Nettoomsättning per försäljningskanal (Jan-sept 2022)



- 1) Vissa nyckeltal är ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se Midsonas årsredovisning för 2021. Finansiella siffror är hämtade från Midsonas delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Delårsrapporten är översiktligt granskad men ej reviderad. Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster.
- 2) Vissa nyckeltal är ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se Midsonas årsredovisning för 2021. Finansiella siffror är hämtade från Midsonas delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Delårsrapporten är översiktligt granskad men ej reviderad. Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster.

Division South Europe

Erbjudandet utgörs av produkter under egna varumärken, licensierade varumärken och kontraktstillverkning i kategorin ekologiska produkter för försäljning till dagligvaruhandel, hälsofackhandel och övrig fackhandel samt aktörer inom storhushåll och livsmedelsindustrin främst på den franska och spanska marknaden. Verksamheten bedrivs främst genom produktion, marknadsföring och försäljning av produkter såsom frukostprodukter och växtbaserade köttalternativ såsom tofu, tempeh, seitan och vegetariska burgare.

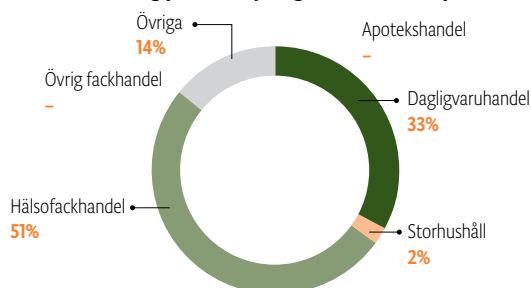
Varumärken som säljs inom divisionen South Europe innefattar bland annat Vegetalia, Celnat och Happy Bio.

Fakta om division South Europe¹⁾

Nyckeltal	Rullande 12 månader,	
	Jan-sept 2022	sept 2022
Nettoomsättning*, MSEK	284	370
Nettoomsättningens andel av Koncernen*, %	10	9
EBITDA*, MSEK	-6	-2
EBITDA-marginal*, %	-2,2	-0,7

*Koncerninterna poster har ej eliminerats i redovisat nyckeltal

Nettoomsättning per försäljningskanal (Jan-sept 2022)



Produktinnovation

Midsona arbetar aktivt med utveckling och innovation av Bolagets varumärken. Innovation har blivit allt viktigare för Midsona i takt med att Bolaget förflyttat sig mot kategorier med konsumenter som har stort intresse för hälsosamma, växtbaserade och ekologiska produkter och som är intresserade av att testa nya produkter. Att förnya sig och följa trenderna är en del av att bygga förtroende och lojalitet hos konsumenten. Bolagets innovationsprocess gör att Midsona snabbt kan reagera på nya trender.

Midsonas innovationsprocess sker strukturerat genom samarbete mellan flera funktioner inom organisationen. Midsonas innovationsforum tar det formella beslutet kring initiering av ett nytt projekt för att utveckla en ny produkt. Efter att en idé godkänts av innovationsforumet arbetar man vidare med den i lokala projektgrupper. När idén presenteras har marknadstrender och konkurrenssituation kartlagts för att på bästa sätt kunna analysera varför Midsona ska utveckla produkten.

För Midsonas ekologiska varumärken, såsom Davert, Helios, Kung Markatta, Urtekram och Vegetalia, finns en samordnad innovationsprocess. Ett exempel är nya investeringar i produktionsanläggningen i Castellcir, Spanien, vilka stärker affären inom växtbaserade köttalternativ genom att öka produktionskapaciteten och bredda produktutbudet. Även Bolagets hälsolivsmedel, såsom Friggs och Earth Control har framgångsrika innovationsprocesser med lansering av flera nya produkter per år.

1) Vissa nyckeltal är ej definierat enligt IFRS. För mer information om alternativa nyckeltal, se Midsonas årsredovisning för 2021. Finansiella siffror är hämtade från Midsonas delårsrapport för tredje kvartalet 2022. Delårsrapporten är översiktligt granskad men ej reviderad. Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster.

Produktion

Grunden för Midsona är de prioriterade varumärkena inom hälsa och välbefinnande. Koncernens huvuduppgift är att säkra ett flöde av produkter hos kunderna, genom en effektiv marknadskommunikation, vilket ställer höga krav på produktion och distribution. Midsona

är aktivt i samtliga led, från innovation och produktion till marknadsföring och distribution.

Midsona har egen produktion i åtta anläggningar lokaliserade i Danmark, Sverige, Finland, Tyskland, Frankrike och Spanien. Dessa beskrivs i mer detalj i illustrationen nedan.



Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2022. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella information med tillhörande noter, som införlivas genom hänvisning se ”Handlingar införlivade genom hänvisning” i avsnittet ”Legala frågor”.

Kapitalisering och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Bolagets kapitalisering per den 30 september 2022 presenteras i tabellen nedan.

MSEK	30 september 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	199
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ¹⁾	143
Utan garanti/borgen eller säkerhet	56 ²⁾
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	1331
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet ³⁾	1223
Utan garanti/borgen eller säkerhet	108 ⁴⁾
Summa eget kapital	2 474
Eget kapital	
Aktiekapital	363
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	2 111
Totalt	4 004

1) Pantsättning av aktier i Midsona AB:s dotterbolag 134 MSEK och pantsättning av koncernföretags innehav i varulager, kundfordringar och materiella anläggningstillgångar för 9 MSEK.

2) Leasingskulder för nyttjanderättsstillgångar.

3) Pantsättning av aktier i Midsona AB:s dotterbolag för 1186 MSEK och pantsättning av koncernföretags innehav i varulager, kundfordringar och materiella anläggningstillgångar för 37 MSEK.

4) Leasingskulder för nyttjanderättsstillgångar.

Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 september 2022 presenteras i tabellen nedan.

MSEK	30 september 2022
(A) Kassa och bank	55
(B) Andra likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	55
(E) Kortfristiga finansiella fodringar	-
(F) Kortfristiga banklån	24
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	119
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	56
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	199
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	144
(K) Långfristiga banklån	1223
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	108
(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)	1331
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	1475

Eventualförpliktelser

Per den 30 september 2022 hade Midsona eventualförpliktelser om 6,4 MSEK avseende externa garanti-förbindelser.

Skuldfinansiering

Efter den 30 september 2022 och fram till dagen för Prospektet har Bolaget, i samband med Nyemissionen, förlängt Kreditfaciliteten som sträcker sig fram till september 2025. I överenskommelsen med långivarna ingår även att en återbetalning av lånebeloppet ska ske med minst 350 MSEK av emissionslikviden.

Rörelsekapitalutlåtande

Midsonas rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna.

Midsona har under de fyra senaste kvartalen upplevt en utmanande marknad och påverkats av ett flertal påföljande ogynnsamma omvärldsfaktorer, såsom försämrade skördar under 2021, transport- och leveransstörningar till följd av Covid-19, ökade priser för råvaror orsakat av bland annat Rysslands invasion av Ukraina och makroekonomiska faktorer såsom ökat inflationstryck.

Det befintliga rörelsekapitalet är, med anledning av Bolagets försämrade resultat som i sin tur bidragit till en ökad skuldsättningsgrad, inte tillräckligt för att efterleva de gränsvärden de finansiella åtagandena i Kreditfaciliteten föreskriver.

Om gränsvärdena i Kreditfaciliteten överskrider behöver Bolaget initiera nya förhandlingar med långivarna för att bibehålla fortsatt tillgång till lånefinansiering. För det fall överenskommelse inte uppnås har långivarna rätt att neka tillhandahållande av ytterligare lån till Midsona, kräva återbetalning av utestående lån, samt säga upp Kreditfaciliteten. I ett scenario där återbetalning av lån skulle krävas, och alternativ finansiering inte kunna arrangeras vid tidpunkten för krav på återbetalning, förväntas Midsona inte kunna täcka Bolagets rörelsekapitalbehov och ett betydande kapitalunderskott skulle uppstå. Om Bolaget överskrider de finansiella åtagandena vid utgången av det fjärde kvartalet 2022, och långivarna som följd därav säger upp Kreditfaciliteten samt kräver full återbetalning av utestående lån, kommer ett kapitalunderskott uppstå från inledningen av första kvartalet 2023, om cirka 1 250 MSEK. Det faktiska kapitalunderskottet under kommande tolv månadersperiod beror på vilken tidpunkt Bolaget överskrider de finansiella åtagandena och vilka åtgärder som långivarna vid den tidpunkten vidtar.

Under förutsättning att Nyemissionen blir fulltecknad förväntas emissionslikviden uppgå till högst cirka 600 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnader i Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 16 MSEK. Av nettolikviden om totalt cirka 584 MSEK avses i första hand 350 MSEK användas för att återbetala del av i Kreditfaciliteten utestående terminslån för att sänka Midsonas skuldsättningsgrad. Återstående belopp om cirka 234 MSEK avses användas till att återbetala på utnyttjad revolverande facilitet i Kreditfaciliteten för att generellt stärka Bolagets finansiella position och därigenom främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur och öka Bolagets finansiella flexibilitet. Om emissionslikviden efter avdrag för transaktionskostnader uppgår till minst 375 MSEK bedömer Midsonas styrelse således att Bolagets rörelsekapital kommer att vara tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för Prospektet.

Om Nyemissionen, trots utställda tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra avyttringar av tillgångar och/eller delar av verksamheten samt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas anpassa Bolagets verksamhet till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Investeringar

Midsona har per dagen för Prospektet inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

Betydande förändringar sedan den 30 september 2022

Styrelsens beslut om att öka Bolagets aktiekapital och antal utestående aktier genom Nyemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 24 november 2022. Vidare har Bolaget kallat till extra bolagsstämma att hållas den 20 december 2022 med syfte att välja två nya styrelseledamöter i enlighet med vad som vidare framgår i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Extra bolagsstämma december 2022". Det har därutöver inte inträffat några betydande förändringar av Midsonas finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 30 september 2022.

Väsentliga tendenser

Övergripande marknadstrender

Grunden i Midsonas strategi och affärsidé vilar på starka trender avseende människors ökande intresse för hälsa och välbefinnande kombinerat med en tydlig önskan att konsumera hållbart. Bolaget har därför valt att fokusera på växtbaserade, naturliga och ekologiska, samt hälsosamma produkter, vilka gynnas av det paradigmskifte som Midsona ser, där allt fler ersätter animaliska produkter med växtbaserade produkter och väljer bort onödiga tillsatser och produkter med sämre näringsinnehåll.

En underliggande trend som Midsona ser bidrar till en ökad efterfrågan på Bolagets produkter är att många konsumenter prioriterar en hälsosammare vardag, där hälsosamma livsmedel utgör en viktig del i att öka välbefinnandet och förbättra hälsan. Bolaget ser att det i Norden skett en förflyttning av försäljningen från fackhandel till dagligvaruhandel, en förändring som speglar de starka trenderna för hälsa och som Bolaget nu även ser i övriga Europa. Konsumenters högre prioritering av klimatfrågor och miljömedvetenhet är en ytterligare underliggande trend som Midsona bedömer bidrar till att efterfrågan på Bolagets produkter ökar. Genom att aktivt välja livsmedel vars påverkan på miljön är minimerad, från producent till tallrik, kan konsumenter bidra till en hållbar omställning i samhället.

Den ökade efterfrågan på såväl hälsosamma som miljövänliga livsmedel har enligt Midsonas bedömning resulterat i en växande trend för växtbaserad kost. Över sex av tio tillfrågade konsumenter världen över har angett att de redan köper växtbaserade alternativ eller att det är mer sannolikt att de skulle köpa växtbaserade alternativ idag jämfört med för två år sedan. En ökande andel av befolkningen i Norden, och även i övriga Europa, uppger sig vara flexitarianer, vegetarianer eller veganer. 65 procent har även angett att de skulle vara villiga att betala mer för ett växtbaserat alternativ och nästan två av tio har angett att de skulle vara villiga att betala mycket mer för ett växtbaserat alternativ.¹⁾ Enligt branschrapporten från Växtbaserat Sverige finns bedömningar från ett antal olika analyshus som pekar på att den globala marknaden för växtbaserade livsmedel kommer att växa med 11 till 15 procent per år, vilket kan jämföras med en tillväxt om cirka 2 procent för livsmedelsbranschen generellt. Vidare bedömer banken Barclays att den globala marknaden för alternativa köttprodukter kommer växa med nära 1 000 procent, och omfatta 140 MDUSD per år, inom ett decennium.²⁾

Kostnader

Midsona har under de fyra senaste kvartalen upplevt en utmanande marknad och påverkats av ett flertal påföljande ogynnsamma omvärldsfaktorer. Under det fjärde kvartalet 2021 påverkades Bolaget negativt av försämrade skördar, samt transport- och leveransstörningar till följd av Covid-19, vilket medförde bristsituation på vissa råvaror och bidrog till förhöjda kostnader under kvartalet. Under första kvartalet 2022 drabbades Bolaget, som ett resultat av Rysslands invasion av Ukraina, av ytterligare bristsituation av råvaror och stora logistiska utmaningar då Ukraina är en stor exportör av spannmål, vilket medförde ett fortsatt högt kostnadstryck för Bolaget. Midsona har sedan dess även påverkats negativt av makroekonomiska faktorer såsom ett ökat inflationsstryck, vilket bidragit till högre kostnader för både färdigvaror, råvaror, insatsvaror, energi och transporter, samt en försvagning av SEK gentemot såväl EUR som USD vilka Bolaget köper in merparten av sina råvaror och färdigvaror i. Sammantaget har marknadsutvecklingen och ogynnsamma omvärldsfaktorer haft en avsevärd negativ effekt på Bolagets resultat under de fyra senaste kvartalen.

För att kompensera för de ökade kostnaderna har Midsona infört prisökningar på flertalet varor, arbetat med att förbättra leverantörskedjan samt drivit igenom lönsamhetsförbättrande åtgärder. Prisökningarna sker med viss eftersläpande effekt mot kund vilket medför att ökade kostnader inte kompenseras för vid tidpunkten de uppstår. Bolaget beslutade i april 2022 om ett

omstruktureringsprogram, med ambitionen att sänka kostnadsbasen med 40 MSEK på årsbasis, som ett led i att stärka konkurrenskraften. Omstruktureringsprogrammet ligger före plan och bolaget har beslutat att utöka programmet med ambitionen att spara ytterligare cirka 20 MSEK på årsbasis.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt och såvitt Midsona känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Midsona har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Viss marknadsinformation som ingår i avsnitten ”Riskfaktorer” och ”Kapitalstruktur och annan finansiell information” baseras på följande källa:

Växtbaserat Sveriges branschrapport 2021

Växtbaserat Sverige är en branschorganisation för företag i livsmedelskedjan som vill främja omställningen till ökad produktion och konsumtion av växtbaserade livsmedel. Från ovan nämnd rapport har hämtats information om konsumentbeteende och trender avseende ekologiska och växtbaserade livsmedel.

NielsenIQ, Global Health and Wellness Report 2021

Nielsen är ett globalt undersöknings- och dataanalysföretag. Från ovan nämnd rapport har hämtats information om konsumentbeteende och trender avseende ekologiska och växtbaserade livsmedel.

1) NielsenIQ, Global Health and Wellness Report 2021

2) Växtbaserat Sveriges branschrapport 2021

Styrelse, ledning och revisor

Styrelse och ledning

Enligt Midsonas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter. Bolagets styrelse består sedan årsstämman 2022 av följande personer: ordföranden Ola Erici samt ledamöterna Henrik Stenqvist, Sandra Kottenauer, Peter Wahlberg, Johan Wester, Heli Arantola och Jari Latvanen. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Bolaget har emellertid kallat till extra bolagsstämma att hållas den 20 december 2022 för att välja nya styrelseledamöter i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Extra bolagsstämma december 2022".

Bolagets ledande befattningshavare är Peter Åsberg (VD och koncernchef), Max Bokander (CFO), Tobias Traneborn (Director Operations), Tora Molander (Director Legal), Ulrika Palm (Division Director Nordics), Erk Schuchhardt (Division Director North Europe) samt Marjolaine Cevoz-Goyat (Division Director South Europe).

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Midsona AB (publ), Dockplatsen 16, 211 19 Malmö.

Styrelsens och de ledande befattningshavarnas aktieinnehav i Bolaget avser innehav per den 21 november 2022.

Styrelse



Ola Erici

Född 1960. Styrelseordförande sedan 2016 (styrelseledamot sedan 2012).

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare erfarenhet: Ola har tidigare arbetat som VD för Ferrosan och Skånemejerier samt innehaft ett flertal exekutiva positioner inom Tetra Laval-gruppen och Gambro.

Aktieäggande i Bolaget: 99 415 Aktier av serie B (tillsammans med närstående).

Övriga uppdrag: Dynasafe Demil Systems AB, Styrelseordförande, Geveko Holding AB, Styrelseordförande, Finqr AB, Styrelseordförande, Arendalis AB, Styrelseledamot, Tresu A/S, Styrelseledamot, Alogis AB inkl. dotterbolag, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Ecobrånslä i Sverige AB, Styrelseordförande, Dynasafe International AB, Styrelseordförande, Solix Group AB inkl. dotterbolag, Styrelseordförande, RACKS i Olofström AB, Styrelseledamot, Brantu AB, Styrelseledamot, Terratech Group AB, Styrelseledamot, Haarslev A/S, Styrelseledamot.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.



Henrik Stenqvist

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet.

Tidigare erfarenhet: Henrik har tidigare arbetat som CFO för Recipharm och Meda samt innehaft chefspositioner inom AstraZeneca-koncernen.

Aktieäggande i Bolaget: 60 000 Aktier av serie B.

Övriga uppdrag: Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) inkl. dotterbolag, CFO, Calliditas Therapeutics AB, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

MedCap AB (publ), Styrelseledamot, RPH Pharmaceuticals AB, Styrelseledamot.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.



Sandra Kottenauer

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Master of Science, Marketing & International Business, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare erfarenhet: Sandra har mångårig erfarenhet från Procter & Gamble Europa där hon arbetat som Global Brand Director.

Aktieäggande i Bolaget: 1 000 Aktier av serie B.

Övriga uppdrag: Manor AG, Chief Marketing and Product Officer Non Food.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Manor AG, Flera tidigare befattningar, Procter & Gamble, Flera tidigare befattningar.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.

Styrelse, forts.



Peter Wahlberg

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2015.

Utbildning: Ekonomistudier vid Lunds universitet.

Tidigare erfarenhet: Peter har tidigare varit verksam som aktiemäklare vid Penser Fondkommission och Matteus Fondkommission.

Aktieäggande i Bolaget: 1002 171 Aktier av serie B (tillsammans med närstående).

Övriga uppdrag: Data Doc Holding AB, Styrelseordförande och VD, Wallhouse AB, Styrelseordförande, Animal Probiotics Sweden AB, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Peter har inte haft några tidigare uppdrag de senaste fem åren.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.



Johan Wester

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Tidigare erfarenhet: Johan har tidigare varit VD för Mediatec Group, partner på Arthur D. Little samt styrelseledamot i Ballingslöv International AB och Personec Oy.

Aktieäggande i Bolaget: 90 875 Aktier av serie B.

Övriga uppdrag: S-Invest Trading Aktiebolag, Styrelseordförande, Captum Group AB, Styrelseordförande, NGC AB, Styrelseordförande, Alpegro AS, Styrelseordförande, Stiftelsen Torslanda Idrott, Styrelseordförande, SR Energy AB, Styrelseordförande, Beijer Electronics Group AB, Styrelseledamot, S&L Access Systems AB, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Torslanda Tidningen AB, Styrelseordförande, Flera dotterbolag till Stena Adactum AB, Styrelseordförande/styrelseledamot, Flera dotterbolag till SR Energy AB, Styrelseledamot.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Beror i förhållande till större aktieägare i Bolaget.



Heli Arantola

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Master of Science, Economic Science, Aalto University, Helsingfors samt Doctor of Science, Economic Science, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare erfarenhet: Heli har tidigare arbetat som Executive Vice President Categories & Concepts samt Head of Strategy inom HK Scan Oyj och som Senior Vice President Fazer Group och VD vid Fazer Mills BU.

Aktieäggande i Bolaget: –

Övriga uppdrag: A-Lehdet Group AB, VD, Tobii AB (publ), Styrelseledamot, S-Bank Abp, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Aspo Plc, Member of Executive committee, HKScan Abp, Member of Executive committee, Stödfonden för teknik vid Aalto-universitetet, Styrelseordförande, HRM Partners AB, Styrelseledamot, Berner AB, Styrelseledamot, Berner Oy, Styrelseledamot, Leipurin Oyj, Styrelseledamot.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.

Styrelse, forts.



Jari Latvanen

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: MBA, Henley Business School, University of Reading, Storbritannien, BBA, Institute of Economics, Turku, Finland.

Tidigare erfarenhet: Jari har en mångårig erfarenhet som VD och koncernchef inom livsmedelsindustrin samt detaljhandeln. Jari har sedan tidigare arbetat som CEO för Findus Nordic och HKScan Oyj. Jari har vidare en gedigen internationell erfarenhet av strategiarbete, operations samt försäljning och marknadsföring.

Aktieägande i Bolaget: –

Övriga uppdrag: Stockmann plc., CEO, Lindex AB, Styrelseordförande, Finnish Commerce Federation, Styrelseledamot, Supervisory Board for Finnish mentors, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

E&A Invest, Styrelseordförande, HKScan plc, CEO, The Finnish Food Federation, Styrelseledamot, Confederation of Finnish, Industries (EK), Styrelseledamot, Supervisory Board for Varma Insurance Company, Styrelseledamot.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och till större aktieägare i Bolaget.

Ledande befattningshavare



Peter Åsberg

Född 1966. VD och koncernchef sedan 2007.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Tidigare erfarenhet: Peter har mångårig erfarenhet av att driva bolag inom livsmedelsbranschen, såsom VD för Cloetta Fazer, Sverige. Peter har även innehaft olika befattningar inom Procter & Gamble och Coca-Cola.

Aktieägande i Bolaget: 571 434 Aktier av serie B (tillsammans med närstående) samt 60 000 teckningsoptioner (2019/2022), 30 000 teckningsoptioner (2021/2024), och 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Plus & Minus Holding AB, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Svensk Egenvård AB, Styrelseordförande.



Max Bokander

Född 1973. CFO sedan 2021.

Utbildning: Ekonomistudier vid Lunds universitet.

Tidigare erfarenhet: Max har tidigare varit Vice President Finance and Business Control vid Trelleborgkoncernen samt innehaft seniora positioner vid ST-Ericsson, Skanska och Tetra Pak.

Aktieägande i Bolaget: 5 000 Aktier av serie B, samt 13 000 teckningsoptioner (2021/2024) och 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Utöver uppdraget i Midsona har Max inga andra pågående uppdrag i andra bolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Trelleborg Industri Aktiebolag samt koncernbolag, Styrelseledamot, Sigma Polymer Group AB, Styrelseledamot.

Ledande befattningshavare, forts.**Tobias Traneborn**

Född 1975. Group Operations Director sedan 2020 (Supply Chain Director 2017–2020).

Utbildning: Technologie kandidatexamen, Borås Högskola.

Tidigare erfarenhet: Tobias har tidigare innehaft positioner som Chief Operating Officer hos CDON.COM, operativ chef vid HKC och som logistikchef vid både Lantmännen Cerealia och Kjell&Company.

Aktieäggande i Bolaget: 5 368 Aktier av serie B, samt 16 000 teckningsoptioner (2019/2022), 15 000 teckningsoptioner (2021/2024) och 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Utöver uppdraget i Midsona har Tobias inga andra pågående uppdrag i andra bolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Tobias har inte haft några tidigare uppdrag de senaste fem åren i bolag utanför Midsona.

**Tora Molander**

Född 1978. Director Legal sedan 2020.

Utbildning: Jur.kand., Lunds universitet.

Tidigare erfarenhet: Tora har tidigare arbetat som advokat och varit delägare i Fredersen Advokatbyrå AB.

Aktieäggande i Bolaget: 926 aktier av serie B, 10 000 teckningsoptioner (2021/2024) samt 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Utöver uppdraget i Midsona har Tora inga andra pågående uppdrag i andra bolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Fredersen Advokatbyrå AB, Styrelseledamot, Victoria Park Skatan ek. för., Styrelseledamot, Bostadsrättsföreningen Skatan, Styrelseledamot.

**Ulrika Palm**

Född 1973. Division Director Nordics. Styrelseordförande och verkställande direktör i Midsona Sverige AB sedan 2016.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

Tidigare erfarenhet: Ulrika har tidigare varit VD för Lager 157, marknads- och innovationsdirektör för Lantmännen Cerealia samt innehaft olika positioner på Procter & Gamble, Wella och Unilever.

Aktieäggande i Bolaget: 10 000 Aktier av serie B, samt 18 000 teckningsoptioner (2019/2022), 18 000 teckningsoptioner (2021/2024) samt 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Fascia Center Sweden AB, Styrelseordförande, DFL Service Aktiebolag, Styrelseledamot, GSI Sweden AB, Styrelseledamot.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Ulrika har inte haft några tidigare uppdrag de senaste fem åren i bolag utanför Midsona.

Ledande befattningshavare, forts.



Erk Schuchhardt

Född 1969. Division Director North Europe sedan 2018.

Utbildning: Master of Economics från London School of Economics.

Tidigare erfarenhet: Erk har tidigare innehaft ledande ställningar inom Weleda Germany, Weleda North America och Weleda Argetina.

Aktieäggande i Bolaget: 70 000 Aktier av serie B, samt 18 000 teckningsoptioner (2019/2022) och 20 000 teckningsoptioner (2021/2024).

Övriga uppdrag: Alegris Holding GmbH, Ägare.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Erk har inte haft några tidigare uppdrag de senaste fem åren i bolag utanför Midsona.



Marjolaine Cevoz-Goyat

Född 1975. Division Director South Europe sedan 2019.

Utbildning: Master in Management från HEC (École des hautes études commerciale), Paris.

Tidigare erfarenhet: Marjolaine har tidigare varit marknadschef för Panzani-gruppen samt varumärkeschef på Procter & Gamble.

Aktieäggande i Bolaget: 18 000 teckningsoptioner (2019/2022), 20 000 teckningsoptioner (2021/2024) och 20 000 teckningsoptioner (2022/2025).

Övriga uppdrag: Utöver uppdraget i Midsona har Marjolaine inga andra pågående uppdrag i andra bolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Panzani Group, Market Director.

Revisor

Deloitte AB har varit Bolagets oberoende revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet och omvaldes vid årsstämman den 5 maj 2022 som revisor för perioden fram till årsstämman 2023. Jeanette Roosberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för revisorer i Sverige) är huvudansvarig revisor.

Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som

medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Midsona. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har ingått avtal med Bolaget eller något bolag inom Koncernen om förmåner efter uppdragets avslutande.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har begränsat sin möjlighet att avyttra sina innehav av värdepapper i Midsona under en viss tid.

Stena Adactum AB ingått tecknings- och garantiåtaganden i Nyemissionen och kommer att erhålla garantiersättning med anledning av garantiåtagandet. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställt genom exempelvis en bankgaranti. Se vidare avsnittet ”*Tecknings- och garantiåtaganden*”.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets nu registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 125 000 000 SEK och högst 500 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000. Vardera aktieslag kan utges till 100 procent av aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 363 570 200 SEK fördelat på 298 320 Aktier av serie A och 72 415 720 Aktier av serie B. På Midsonas extra bolagsstämma den 24 november 2022 beslutades att, för att möjliggöra Nyemissionen, ändra gränserna för aktiekapital och antal aktier såtillvida att aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 000 SEK och högst 2 000 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Midsonas Aktie av serie A är noterad på Nasdaq Stockholm med kortnamn MSON A och ISIN-kod SE0000565210. Midsonas Aktie av serie B är också noterad på Nasdaq Stockholm med kortnamn MSON B och ISIN-kod SE0000565228.

Midsona är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget innehar inga egna aktier.

Nyemissionen

Styrelsen för Midsona beslutade den 25 oktober 2022, med stöd av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 24 november 2022, att genomföra en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 298 320 Aktier av serie A och högst 72 415 720 Aktier av serie B, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 363 570 200 SEK. Midsonas befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal Midsona-aktier av respektive aktieslag innehavaren sedan tidigare äger. De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 8,25 SEK per aktie oavsett aktieslag.

Den som på avstämningsdagen den 28 november 2022 är registrerad som aktieägare i Midsona erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt för varje innehavd Aktie av serie B. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid en (1) teckningsrätt av serie A ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie A och en (1) teckningsrätt av serie B ger rätt till teckning av en (1) Ny Aktie av serie B. Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Extra bolagsstämma december 2022

Den 8 november 2022 meddelade Midsonas valberedning att de föreslår att Patrik Andersson och Anders Svensson väljs till nya styrelseledamöter att efterträda Ola Erics och Peter Wahlberg som båda avböjt omval. Valberedningen föreslår också att Patrik Andersson ersätter Ola Erics som styrelsens ordförande. Bolaget har kallat till extra bolagsstämma att hållas den 20 december 2022 för att välja ny styrelse enligt valberedningens förslag.

Patrik Andersson var fram till nyligen koncernchef för börsnoterade kontanthandlingsbolaget Loomis, en post han innehaft sedan 2016. Tidigare befattningar inkluderar VD för Orkla Foods Sweden, VD för Rieber&Søn, chef för Swedish Match North Europe Division och VD för Wasabröd. Innan dess arbetade Patrik i olika chefspositioner inom Unilever-koncernen under 12 år. Patrik innehar inga aktier i Midsona.

Anders Svensson kommer senast från rollen som VD för ICA Sverige, där han var verksam i över 13 år. Innan dess hade Anders ledande operativa roller, bl.a. som VD på Arla Foods Sverige samt flera roller inom Procter & Gamble. Anders är för närvarande styrelseordförande i Stadium och Svensk Handel, samt styrelseledamot i Skistar och Svenskt Näringsliv. Anders innehar 35 000 Aktier av serie B.

Både Patrik Andersson och Anders Svensson är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och till Bolagets större aktieägare.

Utöver Ola Erics som i egenskap av styrelsens ordförande är sammankallande i valberedningen, består denna av Henrik Munthe, Bo Lundgren och Bengt Belfrage, utsedda av Stena Adactum AB, Swedbank Robur Fonder respektive Nordea Fonder.

Resolutioner, bemyndiganden och godkännanden

Årsstämman för 2022 bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger tio procent av totalt antal utestående aktier i

Bolaget vid tidpunkten för kallelsen efter utnyttjande av bemyndigandet. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske som ett led i finansiering av företagsförvärv eller för att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknads-mässiga villkor.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

Rösträtt

Aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämma med 10 röster för varje Aktie av serie A och med 1 röst för varje Aktie av serie B. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B ska ägare av Aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat

vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt.

Omvandling

Innehavare av Aktier av serie A äger, inom ramen för det högsta antal Aktier av serie B som kan utges, rätt att begära omvandling av en eller flera Aktier av serie A till motsvarande Aktier av serie B. Omvandling regleras av Bolagets bolagsordning.

Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Det finns per den 30 september 2022 inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade instrument som kan leda till utspädning, utöver nedan beskrivna teckningsoptionsprogram 2019/2022, 2021/2024, 2022/2025 och 2023/2026.

I december 2019 överläts sammanlagt 148 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i serie TO2019/2022, den tredje och sista delen i teckningsoptionsprogrammet som beslutades 2017. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,02 Aktier av serie B i Midsona, efter omräkning. Tiden för utnyttjandet av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2022 till den 20 december 2022. Teckningskursen uppgår till 49,80 SEK, före omräkning. 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 6,30 SEK. För att aktie som tillkommer genom nyteckning med stöd av dessa teckningsoptioner ska medföra rätt att delta i Nyemissionen ska nyteckning vara verkställd senast den 5 december 2022. Om full nyteckning av Aktier av serie B sker med stöd av dessa teckningsoptioner ska Bolagets beslut om Nyemission innebära att Bolagets aktiekapital ska ökas med ytterligare högst 754 800 SEK genom nyemission av ytterligare högst 150 960 aktier av serie B, vilket medför en maximal utspädning om cirka 0,2 procent av antalet aktier och röster före Nyemissionen. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner utnyttjats.

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. 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 SEK. 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 SEK före omräkning. I juli 2022 överläts sammanlagt 120 000 teckningsoptioner i serie TO2022/2025 till ledande befattningshavare. 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 3,82 SEK vid transaktionstillfället. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en Aktie av serie B. Tiden för utnyttjande av teckningsoptioner är från den 1 augusti 2025 till den 20 december 2025. Teckningskursen uppgår till 25,66 SEK före omräkning. Teckningsoptioner i serie TO2023/2026 om maxi-

malt 260 000 teckningsoptioner, ska överlätas till ledande befattningshavare under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023. Överlåtelsen av teckningsoptioner ska ske på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt Black & Scholes modell. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en Aktie av serie B. Tiden för utnyttjande av teckningsoptioner är från den 1 augusti 2026 till den 20 december 2026. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp per aktie motsvarande 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets Aktie av serie B enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista under den period på 14 handelsdagar som avslutas dagen innan överlåtelsedagen. Om full nyteckning av Aktier av serie B sker med stöd av dessa teckningsoptionsprogram innebär det att Bolagets aktiekapital kan ökas med ytterligare högst 2 755 000 SEK genom nyemission av ytterligare högst 551 000 Aktier av serie B, vilket medför en maximal utspädning om cirka 0,8 procent totala antalet aktier och cirka 0,7 procent totala antalet röster, fördelat med cirka 0,2 procent av aktier och röster för serie TO2021/2024, cirka 0,2 procent av aktier och röster för serie TO2022/2025 och cirka 0,4 procent av aktier och cirka 0,3 procent av röster för serie TO2023/2026.

Största aktieägarna

Nedanstående tabell listar de största ägarna i Bolaget med ett innehav över fem procent av det totala antalet aktier per den 31 oktober 2022.

Namn	Antal Aktier av serie A	Antal Aktier av serie B	Innehav (%)	Antal röster (%)
Stena Adactum AB	86 428	21 577 001	29,8	29,8
BNP Paribas SA Paris, W8IMY (GC)	0	3 988 936	5,5	5,3
Summa	86 428	25 565 937	35,3	35,1

Av aktieägartabellen framgår att Bolagets största ägare kontrollerar 35,1 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad utgör dock ett skydd mot en majoritetsaktieägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Stena Adactum AB har åtagit sig att nyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande så många aktier i Nyemissionen som Stena Adactum AB:s aktieinnehav i Bolaget berättigar till. Därutöver har Stena Adactum AB lämnat garantiåtagande för den del av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet, motsvarande cirka 421 MSEK och 70,2 procent av Nyemissionen. Stena Adactum AB skulle därmed, enligt 3 kap. 1 § lagen (2006:451) om

offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, inom fyra veckor från det att Stena Adactum AB erhåller de aktier som emitteras genom Nyemissionen, vara skyldigt att antingen lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Midsona (budplikt) eller avyttra aktier eller på annat sätt vidta åtgärder som medför att aktieinnehavet inte representerar minst 30 procent av röstantalet för samtliga aktier i Bolaget. Aktiemarknadsnämnden har emellertid, den 13 oktober 2022, beviljat Stena Adactum AB dispens från budplikt såvitt avser teckning av aktier som sker i enlighet med nämnda tecknings- och garantiåtaganden. Om Stena Adactum AB infriar sitt teckningsåtagande och hela garantiåtagandet tas i anspråk kan Stena Adactum AB:s ägarandel efter Nyemissionen komma att uppgå till högst cirka 64,9 procent av aktierna och 64,9 procent av rösterna i Bolaget. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställt genom exempelvis en bankgaranti.

Utöver ovanstående känner styrelsen för Bolaget inte till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget känner inte heller till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

Allmän information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

I Sverige regleras offentliga uppköpserbudanden av lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") och respektive marknadsplats regler om offentliga uppköpserbudanden (takeover-regler). Ett bolag som avser att lämna ett uppköpserbudande avseende aktier eller andra värdepapper i ett noterat bolag måste åta sig gentemot den relevanta marknadsplatsen att följa marknadsplatsens takeover-regler. LUA och marknadsplatsernas takeover-regler innehåller bland annat en reglering av hur budgivaren och målbolagets styrelse ska agera i samband med ett offentligt uppköpserbudande och hur erbjudandehandlingar och annan information till marknaden ska utformas och offentliggöras. Reglerna syftar bland annat till att säkerställa att alla innehavare av värdepapper av samma slag ska behandlas lika samt att aktieägarna i målbolaget ska ges tillräckligt med tid och information för att kunna fatta ett välgrundat beslut om erbjudandet.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritets-

aktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Konkurrenslagen (2008:579) innehåller regler om kontroll av företagskoncentrationer som också är tillämpliga i fråga om offentliga uppköpserbudanden. Regelverket innebär att koncentrationer där de berörda företagens årsomsättningar överstiger vissa tröskelvärden ska anmälas till Konkurrensverket. En företagskoncentration som antas leda till påtagligt skadliga effekter på konkurrensen kan förbjudas av Konkurrensverket. Ett offentligt uppköpserbudande villkoras därför normalt av att erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter har erhållits.

Utspädning

Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier att öka med totalt 72 714 040 Nya Aktier, varav 298 320 Aktier av serie A och 72 415 720 Aktier av serie B, vilket motsvarar en ökning om 100,0 procent. Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 50,0 procent av aktierna och 50,0 procent av rösterna. Nettotillgångsvärde per aktie (eget kapital per aktie) per den 30 september 2022 uppgick till cirka 34,02 SEK att jämföras med priset per aktie i Nyemissionen om 8,25 SEK.

Utdelningspolicy

Bolaget har som mål att långsiktigt ge en utdelning om minst 30 procent av resultat efter skatt. Utdelningen anpassas bland annat till resultatnivå, finansiell ställning och framtida utvecklingsmöjligheter.

Utdelningshistorik

Avser räkenskapsår	2021	2020
Total utdelning (SEK)	0	86 019 986
Antal utestående aktier	72 714 040	65 004 608
Utdelning per aktie (SEK)	0	1,25

Legala frågor

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets företagsnamn, tillika kommersiella beteckning, är Midsona AB (publ) och Bolaget har organisationsnummer 556241-5322. Detta bolag bildades den 9 februari 1984 i Sverige samt registrerades samma dag av Bolagsverket. Bolagets LEI-kod är: 549300YMD08YBYI1981. Midsona har hemvist i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Box 21009, 200 21 Malmö. Bolagets besöksadress är Midsona AB (publ), Dockplatsen 16, 211 19 Malmö. Telefonnummer till Midsonas huvudkontor är 040-601 82 00. Bolagets hemsida är www.midsona.com. Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Prospektet.

Koncernstruktur

	Organisationsnummer	Säte	Kapital-/rösträttsandel
Alimentation Santé SAS	815 274 956	Lyon, Frankrike	100%
Celnat SAS	585 650 096	St-Germain-Laprade, Frankrike	100%
Anpartsselskabet Af 9 September 2010 A/S	33151705	Tilst, Danmark	100%
System Frugt A/S	13473498	Tilst, Danmark	100%
Bioglan AS	970 968 660	Oslo, Norge	100%
Midsona Norge AS	979 473 559	Oslo, Norge	100%
Midsona Deutschland GmbH	HRB 7603	Ascheberg, Tyskland	100%
Midsona Danmark A/S	31493994	Mariager, Danmark	100%
System Frugt Oy	2623432-3	Esbo, Finland	100%
Midsona Finland Oy	1732881-1	Salo, Finland	100%
Rootval Oy	2750845-3	Helsingfors, Finland	100%
Vitality and Oy	2750849-6	Helsingfors, Finland	100%
Bertil's Health Oy	0183046-0	Jakobstad, Finland	100%
Oy MakroBios Ab	0772717-3	Helsingfors, Finland	100%
Midsona Sverige AB	559037-5951	Malmö, Sverige	100%
System Frugt AB	556942-6587	Helsingborg, Sverige	100%
Trettiosjucorp AB	556480-0224	Malmö, Sverige	100%
Urtekram Sverige AB	556420-6646	Malmö, Sverige	100%
Vitalas AB	556572-5040	Malmö, Sverige	100%
Midsona Iberia SLU	B59950097	Castellcir, Spanien	100%

Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begripelighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som

något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Väsentliga avtal

Nedanstående avtal, som presenteras i sammanfattad form, utgör Bolagets väsentliga avtal som ingåtts utanför ramen för den normala verksamheten under de två senaste åren före dagen för godkännande av Prospektet eller som innehåller rättigheter, skyldigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet, med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Förvärvsavtal

Rootval Oy

Den 20 augusti 2021 ingick Midsona Finland Oy aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Rootval Oy, inklusive dess dotterbolag Vitality and Oy, Bertil's Health Oy och Oy Makrobios Ab. Rootval Oy inkl. dess dotterbolag har en bred produktportfölj i kategorierna konsumenthälsoprodukter och ekologiska produkter. Köpeskillingen uppgick till EUR 11 900 000 på kassa- och skuldfri basis. Garantierna i aktieöverlåtelseavtalet får betraktas som sedvanliga för försäkrade transaktioner. Avtalet regleras av finsk rätt. Transaktionen slutfördes den 1 oktober 2021.

Finansieringsavtal

Bolaget har den 24 oktober 2022 justerat och förlängt sitt finansieringsavtal med Danske Bank A/S och AB Svensk Exportkredit, ursprungligen daterat den 25 september 2019, till att gälla fram till den 25 september 2025 ("Kreditfaciliteten"). Kreditfaciliteten utgörs av ett finansieringsavtal bestående av ett flertal olika lån i valutorna SEK, EUR och DKK. Villkoren som beskrivs nedan gäller för samtliga dessa lån under Kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten avser sex lånefaciliteter om totalt 690 MSEK respektive 19,5 MEUR avsedda för refinansiering av tidigare lån och förvärv av System Frugt A/S, en lånefacilitet om 71 MDKK avsedd för förvärv av System Frugt A/S, en revolverande facilitet om 760 MSEK avsedd för rörelsekredit och förvärv samt en ettårig checkkredit om 150 MSEK avsedd för rörelsekrediter. Samtliga faciliteter, utom checkkrediten om 150 MSEK, är så kallade terminslån innebärande att löptiden är fast angiven. Dessa terminslån förfaller till slutlig betalning den 25 september 2025. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets lån till 1 530 MSEK, varav leasingkulder för nyttjanderättstillgångar 164 MSEK. Bland annat aktierna i Bioglan AS, Midsona Danmark A/S, Midsona Sverige AB, Urtekram Sverige AB och Alimentation Santé utgör säkerhet för åtaganden under Kreditfaciliteten.

Räntan på lånen under Kreditfaciliteten bestäms för perioder om tre månader och uppgår till summan av en basränta för relevant valuta och en avtalad marginal som är beroende av förhållandet mellan nettoskuld och justerad EBITDA.

Kreditfaciliteten innehåller ett antal åtaganden av sedvanlig karaktär avseende bland annat information,

företagsförvärv och avyttringar, skuldsättning, säkerheter, insolvens hos bolag inom Koncernen, Koncernens struktur och verksamhet, utebliven betalning under andra avtal och vissa finansiella nyckeltal.

För det fall åtaganden under Kreditfaciliteten inte uppfylls har långivarna rätt att i vissa fall begära ytterligare säkerheter eller annars kräva återbetalning av utestående lån och säga upp Kreditfaciliteten.

De finansiella åtagandena avser dels skuldsättningsgrad (uttryckt som nettoskuld i relation till justerad EBITDA), dels räntetäckningsgrad (uttryckt som justerad EBITDA i relation till finansnetto), båda beräknade kvartalsvis för den närmast föregående tolv månadersperioden. Genom justerings- och förlängningsavtalet har dels Bolagets finansiella åtaganden justerats, dels överenskommelse träffats om att en återbetalning av terminslån ska ske med minst 350 MSEK av emissionslikviden.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets största aktieägare Stena Adactum AB, LEI-kod 549300U0005FY13CLX30, som innehar cirka 29,8 procent av det totala antalet aktier och cirka 29,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel i Nyemissionen.

Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandet.

Därutöver har Stena Adactum AB den 21 oktober 2022 lämnat garantiåtagande för den del av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtagandet, motsvarande cirka 421 MSEK och cirka 70,2 procent av Nyemissionen. Nyemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. För garantiåtagandet utgår en kontant ersättning om en (1) procent av det garanterade beloppet, dvs. motsvarande cirka 4,2 MSEK. Varken tecknings- eller garantiåtagandet är säkerställda genom exempelvis bankgaranti, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Aktiemarknadsnämnden har beviljat Stena Adactum dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma som en följd av lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Dispens, såvitt avser garantiåtagandet, och således också garantiåtagandet, är villkorad av att aktieägarna inför bolagsstämman informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Stena Adactum högst kan få genom att teckna aktier utöver sin företrädesrätt, samt att bolagsstämmans beslut om Nyemissionen godkänns med en majoritet på minst två tredjedelar av såväl avgivna röster som företrädde aktier vid stämman, varvid man ska bortse från de aktier som innehas och på stämman företräds av Stena Adactum.

Den extra bolagsstämma som hölls den 24 oktober 2022 beslutade om att godkänna Nyemissionen med en sådan majoritet att villkoret avseende majoritetskrav som beskrivs ovan var uppfyllt.

Stena Adactum AB nås på Rosenlundsgatan 3, 411 20 Göteborg.

Twister och rättsliga förfaranden

Midsona är och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Midsonas styrelse är inte heller medvetna om några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande kan uppkomma.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner mellan Bolaget och dess närstående från och med den 1 januari 2022 fram till och med dagen för Prospektet bortsett från löner och ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare och anställda (inklusive de teckningsoptionsprogram som redogörs för i avsnittet ”Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument”) samt vad som redovisas nedan. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har ingått ett teckningsåtagande med Stena Adactum AB, som är Bolagets största aktieägare, se mer information i avsnittet ”Tecknings- och garantiåtaganden”.

Rådgivares intressen

Danske Bank är Sole Global Coordinator och Bookrunner och Advokatfirman Lindahl KB är juridisk rådgivare till Midsona i samband med Nyemissionen. Danske Bank är också emissionsinstitut i Nyemissionen. Danske Bank är vidare långgivare till Bolaget. Danske Bank och Advokatfirman Lindahl KB har tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med Nyemissionen och erhåller ersättning för detta arbete. Ersättningens storlek är dock inte beroende på utfallet av Nyemissionen. Advokatfirman Lindahl KB lämnar även löpande juridisk rådgivning till Bolaget och erhåller arvode för det. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

Sammanfattning av information som har offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Midsona har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) (”MAR”) under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- ▶ Den 4 februari 2022 publicerade Midsona sin bokslutskommuniké för 2021.
- ▶ Den 7 april 2022 publicerade Midsona sin årsredovisning och hållbarhetsrapport för 2021.
- ▶ Den 28 april 2022 publicerade Midsona sin delårsrapport för perioden januari – mars 2022.
- ▶ Den 20 juli 2022 publicerade Midsona sin halvårsrapport för perioden januari – juni 2022.
- ▶ Den 25 oktober 2022 publicerade Midsona sin delårsrapport för perioden januari – september 2022.

Nyemissionen

- ▶ Den 25 oktober 2022 beslutade Midsonas styrelse, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande om Nyemissionen med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 600 MSEK före transaktionskostnader. Nyemissionen godkändes av extra bolagsstämma i Midsona den 24 november 2022.

Övrigt

- ▶ Den 8 november 2022 meddelade Midsonas valberedning att de föreslår att Patrik Andersson och Anders Svensson väljs till nya styrelseledamöter att efterträda Ola Erici och Peter Wahlberg som ställt sina platser till förfogande. Patrik Andersson föreslås ersätta Ola Erici som styrelsens ordförande. Valberedningen har föreslagit att de nya ledamöterna väljs vid en extra bolagsstämma innan årsskiftet. Bolaget har kallat till sådan extra bolagsstämma att hållas den 20 december 2022.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information som har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet ska läsas som en del därav. Handlingarna som är införlivade genom hänvisning ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. De delar av handlingarna som inte införlivats är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet.

Bolagets reviderade årsredovisning med hållbarhetsrapport 2020¹⁾: Resultaträkning för Koncernen s. 97, Balansräkning för Koncernen s. 98, Förändringar i eget kapital för Koncernen, s. 99, Kassaflödesanalys för Koncernen s. 99, Noter till de finansiella rapporterna s. 102–132 och Revisionsberättelse s. 134–135.

Bolagets reviderade årsredovisning och hållbarhetsrapport 2021²⁾: Resultaträkning för Koncernen s. 131, Balansräkning för Koncernen s. 132, Förändringar i eget kapital för Koncernen, s. 133, Kassaflödesanalys för Koncernen s. 133, Noter till de finansiella rapporterna s. 136–164 och Revisionsberättelse s. 166–168.

Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022³⁾: Resultaträkning i sammandrag för Koncernen s.11, Balansräkning i sammandrag för Koncernen s. 12, Förändringar i eget kapital i sammandrag för Koncernen, s. 12, Kassaflödesanalys i sammandrag för Koncernen s. 13, Noter till finansiella rapporter s. 14–18 och revisorns granskningsrapport avseende översiktlig granskning s. 10.

Förutom Midsonas årsredovisning för räkenskapsåret 2021 och 2020 har ingen information i Prospektet reviderats av Bolagets revisor. Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Utöver årsredovisningarna och delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 har ingen information i Prospektets reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Tillgängliga dokument

Midsonas bolagsordning, registreringsbevis (vilket utgör uppdaterad stiftelseurkund), handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Midsona offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.midsona.com, samt på Bolagets kontor på Dockplatsen 16, Malmö, på vardagar under kontorstid.

1) http://www.midsona.se/globalassets/midsona/investors/rapporter/midsona_ar2020_webb.pdf
 2) http://www.midsona.se/globalassets/midsona/investors/rapporter/delarsrapporter/midsona_ar2021_se_webb.pdf
 3) http://www.midsona.se/globalassets/midsona/investors/rapporter/delarsrapporter/midsona_q3_2022_sv_vc.pdf

Definitioner

Aktie(r) av serie A	avser en eller flera aktier i Midsona av serie A.
Aktie(r) av serie B	avser en eller flera aktier i Midsona av serie B.
Aktiebolagslagen	avser Aktiebolagslagen (2005:551).
Danske Bank	avser Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
DKK, MDKK	avser danska kronor respektive en miljon danska kronor.
EUR, MEUR	avser Euro respektive en miljon Euro.
Euroclear Sweden	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
Erbjudandet	avser den förestående Nyemissionen av aktier som beskrivs i Prospektet.
Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	avser den koncern i vilken Midsona är moderbolag i.
Kreditfaciliteten	avser den kreditfacilitet som Midsona är beviljad fram till den 25 september 2025 av Danske Bank A/S och AB Svensk Exportkredit avseende sex lånefaciliteter om 690 MSEK respektive 19,5 MEUR, en lånefacilitet om 71 MDKK, en revolverande facilitet om 760 MSEK samt en ettårig checkkredit om 150 MSEK.
SEK, MSEK	avser svenska kronor respektive en miljon svenska kronor.
Storhushåll	avser en anläggning, i privat eller offentlig sektor, till exempel en sjukhus-, skol-, militär-, personal- eller lunchrestaurang, som ska tillgodose personers ätande utanför hemmet.
NOK	avser norska kronor.
Nyemissionen	avser den förestående Nyemission av aktier som beskrivs i Prospektet.
Midsona eller Bolaget	avser Midsona AB (publ), org.nr 556241-5322.
Nasdaq Stockholm	avser den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB, org.nr 556420-8394.
Ny(a) Aktie(r)	avser en eller flera aktier emitterade av Midsona i samband med den förestående Nyemissionen.
Prospektet	avser detta prospekt.
Prospektförordningen	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
USD, MDUSD	avser amerikanska dollar respektive en miljard amerikanska dollar.

Adresser

EMITTENTEN

Midsona AB (publ)

Besöksadress: Dockplatsen 16, Malmö

Postadress: Box 21009, 200 21 Malmö

Telefon: 040-601 82 00

E-post: info@midsona.com

Webbplats: www.midsona.com

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB

Stortorget 2

252 23 Helsingborg

SOLE GLOBAL COORDINATOR

OCH BOOKRUNNER

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Box 7523

103 92 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL DANSKE BANK

Advokatfirmaet Schjødt AS, filial

Hamngatan 27

101 33 Stockholm

REVISOR

Deloitte AB

Hjälmaregatan 3

Box 386

201 23 Malmö

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm



midsona

Midsona AB (publ)

www.midsona.com

Dockplatsen 16

Postadress: Box 21009

200 21 Malmö

Tel: +46 40 601 82 00

info@midsona.com

Org nr: 556241-5322