



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

Stark försäljningstillväxt och väsentligt förbättrad EBITDA

Januari-mars 2018 (första kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 610 Mkr (521).
- EBITDA uppgick till 57 Mkr (45), motsvarande en marginal på 9,3 procent (8,6).
- Periodens resultat uppgick till 39 Mkr (24), motsvarande ett resultat per aktie på 0,85 kr (0,56) före utspädning och 0,84 kr (0,56) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till -4 Mkr (30).
- OMX Nasdaq Stockholm beslutade om att flytta Midsona från Small Cap till Mid Cap, vilket trädde i kraft den 1 januari 2018.

Nyckeltal, koncernen^{1,2}

	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättningstillväxt, %	17,1	48,9	16,7	23,1
Bruttomarginal, %	34,1	32,1	33,6	33,1
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	9,3	8,6	9,0	8,9
EBITDA-marginal, %	9,3	8,6	8,1	7,9
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	7,7	7,1	7,4	7,2
Rörelsemarginal, %	7,7	7,1	6,4	6,2
Vinstmarginal, %	7,9	6,0	5,8	5,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	2 294	2 086	2 214	2 166
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,8	6,2
Avkastning på eget kapital, %			6,6	5,8
Nettoskuld, Mkr	652	633	652	652
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr			3,4	3,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,4	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	10,6	6,2	7,1	6,1
Soliditet, %	55,0	51,9	55,0	54,3

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämmningar mot IFRS hänvisas till sidan 14 i delårsrapporten och sidan 114-117 i årsredovisning 2017.

² Nyckeltalen baseras på omräknade siffror för 2017, se not 7 Effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid omräkning till IFRS 15, sidan 13. Siffror för 2016 är inte omräknade för effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid omräkning till IFRS 15.



Notera: Denna information är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Lennart Svenssons försorg, för offentliggörande den 25 april 2018 klockan 08.00 CET.

För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO +46 730 26 16 32
Lennart Svensson, CFO +46 767 74 33 04



Peter Åsberg, VD och koncernchef

KVARTAL 1

610 Mkr

Omsättning

57 Mkr

EBITDA

9,3 procent

EBITDA-marginal

Koncernchefens kommentar

Organisk och förvärvsdriven tillväxt

Midsonas försäljning ökade med 17 procent till 610 Mkr i första kvartalet till följd av tillväxt inom alla fyra geografiska affärsområden. Tillväxten var både förvärvsdriven och organisk. Den valutajusterade organiska tillväxten var 3 procent. EBITDA ökade med 27 procent till 57 Mkr (45). EBITDA-marginalen ökade till 9,3 procent (8,6). Periodens resultat blev 39 Mkr (24).

God utveckling trots delvis utmanande förutsättningar

Även om försäljningen och resultatet visade god tillväxt var förutsättningarna i kvartalet delvis utmanande. Påsken är traditionellt en svag period för hälsoprodukter och 2018 utgjorde inget undantag. Påsken inföll i mars i år och i april i fjol. Kvartalet avslutades sålunda svagt. Den historiskt starka euron gentemot den svenska kronan har haft signifikant negativ påverkan på koncernens bruttomarginal. Ambitionen är nu att prisjustera för att helt eller delvis kompensera för den negativa valutaeffekten. Kassaflödet var också temporärt svagt framför allt till följd av planerad lageruppbbyggnad i samband med systembyte i Danmark och övertagande av HRA Pharma-portföljen i slutet av kvartalet.

Organisk tillväxt för varumärkesportföljen

Midsona har under de senaste åren valt att väsentligt fokusera varumärkesportföljen med ambitionen att bygga marknadsledande varumärken i tre huvudsakliga produktkategorier: ekologiskt, hälsolivsmedel och egenvård. Fokuseringen har varit nödvändig och kommer att fortgå då en allt för komplex varumärkesportfölj påverkar lönsamheten negativt. De senaste åren vi haft en svag eller till och med negativ organisk tillväxt i takt med att vi rensat ut icke-presterande produkter och varumärken. Desto mer glädjande är det därför att kunna uppvisa organisk tillväxt igen. Koncernens egenvårdsprodukter utvecklades överlag väldigt positivt och mot slutet av kvartalet började också HRA Pharma-avtalet med licensrättigheten till Compeed i Norden att ge effekt. Hälsolivsmedel med Friggs i spetsen hade också en stark utveckling. Däremot syntes en tydlig avmattning i tillväxten för koncernens ekologiska produkter.

Prioriteringar för resten av 2018

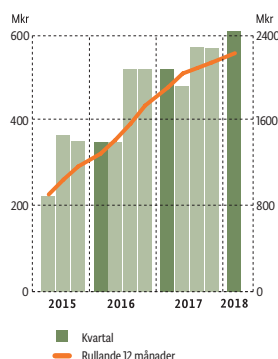
Grunden för Midsonas verksamhet är våra prioriterade varumärken samt ett antal strategiska försäljningsuppdrag i Norden. Huvudfokus under 2018 kommer att vara att fortsätta utveckla dessa genom produktinnovation, konsumentmarknadsföring och effektiv säljbearbetning. Parallellt skall integrationen av förvärvade Bringwell slutföras så att de utlovade synergier kan realiseras fullt ut. Midsona utesluter inte fler förvärv i Norden, men framför allt kommer förvärvsfokus att ligga på västra Europa utanför Norden. Midsona förväntar sig att omsättningen och EBITDA kommer att öka under 2018.

Peter Åsberg

VD och koncernchef

Finansiell information

Nettoomsättning



* Förvärvade varumärket Eskimo-3, jämförs i perioden januari-mars mot försäljningen samma period föregående år trots att Midsona då inte ägde varumärket.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 610 Mkr (521), en ökning med 17,1 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 2,7 procent. Till nettoomsättningstillväxten bidrog även strukturella förändringar med 13,6 procent och valutakursförändringar med 0,8 procent. Generellt var försäljningen god på samtliga geografiska marknader trots att påskveckan, som traditionellt är en svag försäljningsperiod för koncernens produkter, inföll i mars jämfört med april föregående år. Koncernens åtta prioriterade varumärken uppvisade en tillväxt på 1,1 procent*.

För Sverige, Norge och Danmark var försäljningstillväxten framför allt driven av förvärvade affärsvolym, medan den för Finland i huvudsak var driven av organisk tillväxt. För Sverige hade såväl flera prioriterade varumärken som licensierade varumärken en stark försäljningstillväxt. Den svenska marknaden för ekologiska produkter är i fortsatt tillväxt, men den växer i lägre takt än tidigare. Den norska marknaden är sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolym till fackhandeln till förmån för dagligvaru- och apotekshandeln och den kännetecknas fortsatt av en återhållsam tillväxt. Trots det uppvisade ett flertal av de större varumärkena en stark försäljningstillväxt, med ökade försäljningsvolym framför allt till dagligvaruhandeln. För Danmark var försäljningsutvecklingen relativt stabil, trots en lägre servicegrad till såväl interna som externa kunder med försenade leveranser till följd av utmaningar vid implementering av ett nytt affärssystem. Systemrelaterade processer är under intrimning och servicegraden till kunder förbättras successivt. En förändring i kundmixen kan skönjas på den danska marknaden där försäljningsvolym till de större traditionella dagligvarukunderna minskar till förmån för e-handelskunder. Den finska marknaden är i stabil tillväxt. De prioriterade varumärkena hade en stark försäljningsutveckling för Finland och de stärkte sina positioner i framför allt dagligvaruhandeln, trots en tilltagande konkurrens från både handelns egna varumärken och från andra varumärkesbolag.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 208 Mkr (167), motsvarande en bruttomarginal på 34,1 procent (32,1). Bruttomarginalen förbättrades i huvudsak till följd av införlivandet av produktportföljen från Bringwell, med sin tyngdpunkt i kategorier med generellt högre bruttomarginal. Dessutom började koordinerade aktiviteter av supply chain-organisationen på nordisk basis få ett visst genomslag på bruttomarginalen. Bruttomarginalen för Sverige sattes dock under hård press på grund av den ogynnsamma valutakursutvecklingen för den svenska kronan mot Euron, vilket delvis motverkade den goda marginalutvecklingen för koncernen.

Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 57 Mkr (45), motsvarande en marginal på 9,3 procent (8,6). Periodens avskrivningar uppgick till -10 Mkr (-8), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -7 Mkr (-5) och materiella anläggningstillgångar -3 Mkr (-3). Rörelseresultatet uppgick till 47 Mkr (37), med en rörelsemarginal på 7,7 procent (7,1).

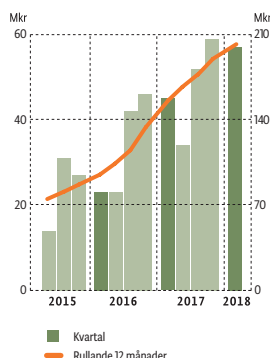
EBITDA och EBITDA-marginal förbättrades för Sverige, Norge och Finland. För Sverige som en konsekvens av såväl högre försäljningsvolym som realiserade synergier från förvärv som följer plan, trots stora negativa operationella valutaomräkningsdifferenser i perioden. För Norge som en konsekvens av god kostnadskontroll och realiserade synergier från förvärv som följer plan. För Finland till följd av såväl en stark försäljningsutveckling och god kostnadskontroll som realiserade synergier från förvärv som följer plan. För Danmark blev EBITDA och EBITDA-marginalen lägre jämfört med föregående år, vilket i huvudsak berodde på en svag servicegrad till kunder och temporära merkostnader båda relaterade till utmaningar vid ett skifte av affärssystem.

Ett stort fokus låg i perioden på dels integration av de förvärvade Bringwell-verksamheterna i Sverige, Norge och Finland för att säkerställa en fortsatt god kund- och marknadsbearbetning, dels att säkerställa övertagandet av ett större försäljningsuppdrag på nordisk basis.

Jämförelsestörande poster

I periodens rörelseresultat ingick det inte några jämförelsestörande poster. Det ingick inte heller några jämförelsestörande poster i jämförelseperioden.

EBITDA, före jämförelsestörande poster



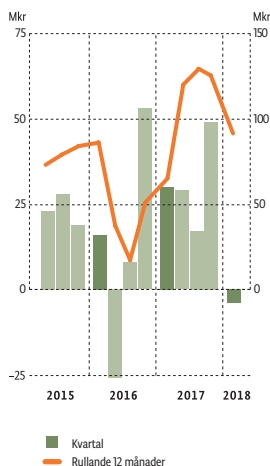
Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till 1 Mkr (–6), varav räntekostnader för externa lån till kreditinstitut uppgick till –4 Mkr (–5). Orealiserade omräkningsdifferenser på finansiella fordringar i utländsk valuta påverkade finansnettot positivt med 6 Mkr i perioden.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 39 Mkr (24), motsvarande ett resultat per aktie på 0,85 kr (0,56) före utspädning och 0,84 kr (0,56) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –9 Mkr (–7), varav –1 Mkr (–2) utgjordes av aktuell skatt och –8 Mkr (–5) av uppskjuten skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden var 18,3 procent (22,5) och den skiljer sig från gällande aktuell skattesats för moderbolaget främst på grund av utnyttjad del av omstruktureringsreserv från tidigare år.

Fritt kassaflöde



Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2 Mkr (32). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital hade en fortsatt stark utveckling, medan förändringar i rörelsekapital försämrades till följd av både ökad kapitalbindning i lager och i rörelsefordringar. Kapitalbindningen i lager var relaterad till en varulageruppbyggnad både för ett ökat säkerhetslager för att säkerställa en förbättrad servicegrad till kunder och för nya distributionsuppdrag. Rörelsefordringarna ökade väsentligt som en konsekvens av både bra fakturering i februari och mars samt att flera stora förväntade kundbetalningar inkom först efter periodens utgång.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –6 Mkr (–2) och var relaterad till investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Fritt kassaflöde var –4 Mkr (30). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –10 Mkr (0) och var relaterad till amortering av lån.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 44 Mkr (94) och det fanns outnyttjade krediter på 100 Mkr (100) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 652 Mkr (633) vid periodens slut och var oförändrad jämfört med utgången av föregående kvartal. Nettoskuldssättningsgraden var 0,4 ggr (0,5). Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 3,4 ggr (3,7). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis 3,6 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 1 636 Mkr (1 368). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet 1 550 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 39 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 47 Mkr. Soliditeten var 55,0 procent (51,9) vid periodens utgång.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 Mkr (2) och avsåg i huvudsak programvara i form av affärssystem.

Urtekram lanserade i Danmark två nya smaker i sin serie av Muesli, Fruit & Nuts och Super Crunchy.



Övrig information

Framtidsutsikter

För 2018 förväntar Midsona tillväxt i varuförsäljningen och en förbättrad EBITDA.

Personal

Medelantalet anställda var 381 (322) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 382 (326). Det ökade antalet anställda vid periodens utgång var i huvudsak relaterat till förvärvet av Bringwell i juli 2017. Under innevarande kvartal minskade antalet anställda med 2.

Moderbolaget

Koncernövergripande ledning, administration och IT bedrivs som koncernfunktioner i moderbolaget Midsona AB (publ).

Nettoomsättningen uppgick till 10 Mkr (8) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till 10 Mkr (8). Finansiella intäkter ökade väsentligt till följd av positiva valutaomräkningsdifferenser på finansiella investeringar. I jämförelseperioden ingick utdelningar från dotterbolag med 65 Mkr och nedskrivning av aktier i dotterbolag med 51 Mkr i resultat före skatt.

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 100 Mkr (174). Upplåningen från kreditinstitut var 695 Mkr (725) vid periodens utgång. Antalet anställda var 13 (10) på balansdagen.

För moderbolaget avsåg 10 Mkr (8) motsvarande 100 procent (100) av periodens försäljning och 0 Mkr (2) motsvarande 3 procent (10) av periodens inköp dotterbolag inom koncernen. Försäljningen till dotterbolag avsåg i huvudsak administrativa tjänster, medan inköp från dotterbolag i huvudsak avsåg konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker på marknadsmässiga villkor.

Aktien

Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm Mid Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 46 008 064 aktier (42 646 480), fördelade på 539 872 A-aktier (539 872) och 45 468 192 B-aktier (42 106 608). Antalet röster var vid periodens utgång 50 866 912 röster (47 505 328), där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst.

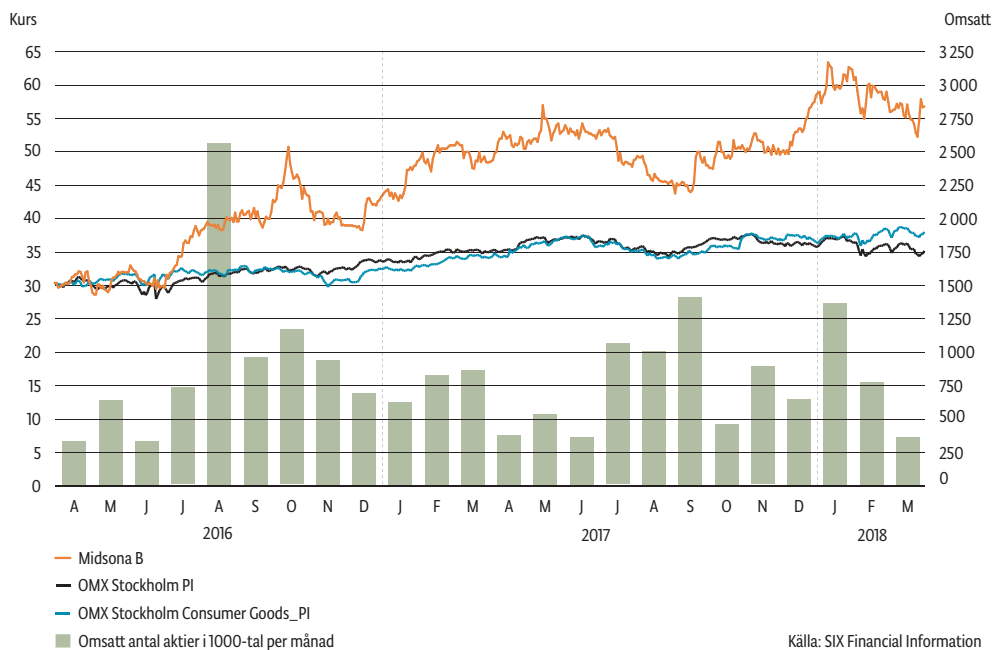
Under perioden januari–mars 2018 omsattes 2 503 972 aktier (2 327 768). Högsta betalkurs för B-aktien var 65,00 kr (52,00) medan lägsta betalkurs var 51,00 kr (42,40). Den 29 mars noterades aktien, senast betalt, till 56,80 kr (49,80). För jämförelseåret har aktiekurs justerats för nyemission.

Det fanns två utestående optionsprogram vid periodens utgång, serie TO2016/2019 respektive serie TO2017/2020. I serien TO2016/2019 återköptes 50 000 teckningsoptioner i januari 2018 och kan nu maximalt ge 360 000 nya aktier av serie B vid full konvertering. I serien TO2017/2020 fanns 187 000 utestående teckningsoptioner som maximalt kan ge 187 000 nya aktier av serie B vid full konvertering. Det fanns totalt 547 000 utestående teckningsoptioner som maximalt kan ge 547 000 nya B-aktier vid periodens utgång. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för utestående teckningsoptioner avseende serie TO2016/2019 men ej serie TO2017/2020, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades baserat på dessa förutsättningar. För mer information om TO 2016/2019 och TO2017/2020, se not 9 i årsredovisning 2017 sidan 80–82.

Biopharma lanserade tre nya produkter på den norska marknaden.



Stark kursutveckling för Midsona-aktien, plus 14 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.



Ägarbild

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,8 procent av kapitalet och 28,4 procent av rösterna per den 31 mars 2018. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av tabell.

De tio största aktieägarna i Midsona AB (publ)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	10 973 169	23,8	28,4
Handelsbanken Fonder	3 711 623	8,1	7,3
Andra AP-fonden	2 321 257	5,0	4,6
Nordea Investment Funds	2 168 748	4,7	4,3
LINC AB	2 083 482	4,5	4,1
Cliens Fonder	1 844 900	4,0	3,6
BPSS PAR/FCP Echiquier	1 569 000	3,4	3,1
Peter Wahlberg med bolag	1 534 568	3,3	3,0
Humle Kapitalförvaltning AB	969 055	2,1	1,9
Danica Pension	817 755	1,8	1,6
Summa	27 993 557	60,7	61,9
Övriga ägare	18 014 507	39,3	38,1
Summa	46 008 064	100,0	100,0

Källa: Euroclear

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 6884 (5988). I innevarande kvartal ökade antalet ägare med 454. Andelen utländskt ägande uppgick till 21,9 procent (18,6) av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på www.midsona.com.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för både operationella risker och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Bedömningen är att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisning 2017.

Förändrad lista för Midsonas A-och B-aktie

OMX Nasdaq Stockholm beslutade om att flytta Midsona från Small Cap till Mid Cap. Förändringen trädde i kraft den 1 januari 2018.

Nytt distributionsavtal

Ett bindande distributionsavtal signerades med HRA Pharma, om att representera några av deras varumärken på den nordiska marknaden, varav Compeed® är det enskilt största. Avtalet beräknas generera en nettoomsättning om drygt 100 Mkr på årsbasis och startades upp under februari 2018.

Förändring i prioriterade varumärken

Midsona arbetar med åtta egna prioriterade varumärken, alla med stor potential att växa. Det beslutades om att ersätta varumärket Tri Tolonen med varumärket Eskimo-3 som prioriterat varumärke från 1 januari 2018. Eskimo-3, bestående av en serie högkvalitativa kosttillskott naturligt rika på omega-3 fettsyror i kategorin egenvårdsprodukter, förvärvades i juli 2017.

Tri Tolonen kommer fortfarande att utvecklas vidare inom koncernen. Midsonas prioriterade varumärken utgörs således av Urtekram, Friggs, Dalblads, Naturdiet, Eskimo-3, Kung Markatta, Helios och Miwana.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Varumärket Kung Markatta rankades som Sveriges tolfte mest hållbara varumärke och varumärket Urtekram rankades som Danmarks näst mest hållbara varumärke i den årliga oberoende varumärkesundersökningen Sustainable Brand Index 2018. Det är den största skandinaviska hållbarhetsundersökningen där 40 000 nordiska konsumenter betygsätter företags hållbarhetsarbete enligt flera kriterier, där bland annat FN-principer om hållbarhet och socialt ansvar ingår.

Malmö den 25 april 2018
Midsona AB (publ)

STYRELSEN

Granskning av revisor

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	3,7,8	610	521	2 235	2 146
Kostnad för sålda varor	7	-402	-354	-1 483	-1 435
Bruttoresultat		208	167	752	711
Försäljningskostnader	7	-110	-94	-409	-393
Administrationskostnader		-48	-36	-191	-179
Övriga rörelseintäkter		1	1	3	3
Övriga rörelsekostnader		-4	-1	-11	-8
Rörelseresultat	3,7	47	37	144	134
Finansiella intäkter		6	0	6	0
Finansiella kostnader		-5	-6	-21	-22
Resultat före skatt		48	31	129	112
Skatt på periodens resultat		-9	-7	-30	-28
Periodens resultat		39	24	99	84

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	39	24	99	84
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,85	0,56	2,21	1,91
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,84	0,56	2,19	1,89

Antal aktier (tusen)

Per balansdagen	46 008	42 646	46 008	46 008
Genomsnittligt under perioden	46 008	42 646	44 981	44 141
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	46 370	42 646	45 366	44 548

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	39	24	99	84
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	47	-5	36	-16
Periodens övrigt totalresultat	47	-5	36	-16
Periodens totalresultat	86	19	135	68
Periodens totalresultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	86	19	135	68

Friggs lanserade fem hälsolivsmedel och ett kosttillskott på den svenska marknaden.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	4	2 176	1 929	2 129
Materiella anläggningstillgångar		57	54	58
Långfristiga fordringar		3	3	3
Uppskjutna skattefordringar		85	74	99
Anläggningstillgångar		2 321	2 060	2 289
Varulager		296	227	272
Kundfordringar		281	222	213
Skattefordringar		6	7	1
Övriga fordringar		10	0	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	25	19
Likvida medel		44	94	54
Omsättningstillgångar		655	575	568
Tillgångar		2 976	2 635	2 857
Aktiekapital		230	213	230
Övrigt tillskjutet kapital		629	466	629
Reserver		62	26	15
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		715	663	676
Eget kapital		1 636	1 368	1 550
Långfristiga räntebärande skulder		655	686	665
Övriga långfristiga skulder	5	4	5	5
Uppskjutna skatteskulder		220	204	221
Långfristiga skulder		879	895	891
Kortfristiga räntebärande skulder		41	41	41
Leverantörsskulder		258	207	220
Övriga kortfristiga skulder	5	45	41	50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		117	83	105
Kortfristiga skulder		461	372	416
Skulder		1 340	1 267	1 307
Eget kapital och skulder		2 976	2 635	2 857

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	213	466	31	639	1 349
Periodens resultat	-	-	-	24	24
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
Periodens totalresultat	-	-	-5	24	19
Utgående eget kapital 2017-03-31	213	466	26	663	1 368
Ingående eget kapital 2017-04-01	213	466	26	663	1 368
Periodens resultat	-	-	-	60	60
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-11	-	-11
Periodens totalresultat	-	-	-11	60	49
Nyemission	17	162	-	-	179
Emissionskostnader	-	0	-	-	0
Emission av teckningsoptionsprogram T02017/2020	-	1	-	-	1
Utdelning	-	-	-	-47	-47
Transaktioner med koncernens ägare	17	163	-	-47	133
Utgående eget kapital 2017-12-31	230	629	15	676	1 550
Ingående eget kapital 2018-01-01	230	629	15	676	1 550
Periodens resultat	-	-	-	39	39
Periodens övrigt totalresultat	-	-	47	-	47
Periodens totalresultat	-	-	47	39	86
Återbetalning av teckningsoptionsprogram T02016/2019	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	-	0	-	-	0
Utgående eget kapital 2018-03-31	230	629	62	715	1 636

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat före skatt	48	31	129	112
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3	6	32	41
Betald inkomstskatt	-1	-2	-6	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	44	35	155	146
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-14	15	-19	10
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-69	-22	-20	27
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	41	4	6	-31
Förändringar i rörelsekapital	-42	-3	-33	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	32	122	152
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-	-64	-64
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-	-23	-18
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-8	-9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-2	-95	-91
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-4	30	27	61
Emissionskostnader	-	-	-1	-1
Upptagna lån	-	-	60	60
Amortering av lån	-10	0	-91	-81
Lämnad utdelning	-	-	-47	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10	0	-79	-69
Periodens kassaflöde	-14	30	-52	-8
Likvida medel vid periodens början	54	65	94	65
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	-1	2	-3
Likvida medel vid periodens slut	44	94	44	54

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	10	8	40	38
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-13	-10	-52	-49
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	-
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	-
Rörelseresultat	-3	-2	-12	-11
Resultat från andelar i dotterbolag	-	14	5	19
Finansiella intäkter	21	5	37	21
Finansiella kostnader	-8	-9	-31	-32
Resultat efter finansiella poster	10	8	-1	-3
Skatt på periodens resultat	-	-	4	4
Periodens resultat	10	8	3	1

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	20	1	15
Materiella anläggningstillgångar	3	0	3
Andelar i dotterbolag	1 697	1 354	1 697
Fordringar hos dotterbolag	591	709	574
Uppskjutna skattefordringar	7	3	7
Finansiella anläggningstillgångar	2 295	2 066	2 278
Anläggningstillgångar	2 318	2 067	2 296
Fordringar hos dotterbolag	23	302	19
Övriga fordringar	18	10	16
Kassa och bank	0	74	31
Omsättningstillgångar	41	386	66
Tillgångar	2 359	2 453	2 362
Aktiekapital	230	213	230
Reservfond	58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	1 155	1 037	1 145
Eget kapital	1 443	1 308	1 433
Skulder till kreditinstitut	655	685	665
Skulder till dotterbolag	38	223	40
Långfristiga skulder	693	908	705
Skulder till kreditinstitut	40	40	40
Skulder till dotterbolag	171	189	168
Övriga kortfristiga skulder	12	8	16
Kortfristiga skulder	223	237	224
Eget kapital och skulder	2 359	2 453	2 362

Noter till finansiella rapporter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i hela detta dokument. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande noterade företag tillämpas, vilket innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

ESMAS riktlinjer för Alternative Performance Measures (APM) tillämpas, som innebär utökade upplysningar om nyckeltal och resultatmått.

De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2018 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsår 2018 med undantag för nya standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15

Intäkter från avtal med kunder. IFRS 9 *Finansiella instrument*, ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Ett projekt genomfördes under 2017 baserat på de delar av IFRS 9 som bedömts kunna ha påverkan; klassificering, värdering

samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar samt analys av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster enligt en "expected loss model". Baserat på detta är bedömningen att den nya standarden inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2018. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*, ersätter IAS 18 *Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal*. IFRS 15 innehåller en principbaserad fem-steps-modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Midsona har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Grundprincipen är att redovisade intäkter ska avspejla förväntad ersättning i samband med fullgörande av de olika löftena i kontrakt med kunden. Intäkten ska således spegla uppfyllandet av kontraktuella åtaganden och motsvara den ersättning som Midsona är berättigad till vid tidpunkten för överlåtelse av kontroll över varor och tjänster till motpart. Midsona har under 2017 utvärderat effekterna av den nya standarden genom att identifiera och analysera de mest väsentliga intäktsströmmarna i koncernen. Analysen mynnade ut i att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas på samma tidpunkt som enligt nuvarande standard och tillämpning, dock med en omklassificering av icke-väsentlig karaktär mellan posterna nettoomsättning, kostnad sålda varor och försäljningskostnad i resultaträkningen till följd av klargöranden om hur bland annat tillfälliga fasta och rörliga rabatter i samband med aktivitet samt returrätt av utgångna varor i kundavtal ska hanteras i redovisningen. Midsona bedömer därför att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens redovisning, mer än att jämförelsetalen omklassificeras i resultaträkningen i syfte att förbättra jämförbarheten. Den omklassificeringen presenteras i not 7 Effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid omräkning till IFRS 15 i delårsrapporten, se sidan 13. Tillämpningen av IFRS 15 medför ökade notupplysningar avseende

intäkter, vilket presenteras i not 8 Uppdelning av intäkter i delårsrapporten, se sidan 13. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisning 2018.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till not 1 i årsredovisning 2017, sidan 69–77.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

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

För en detaljerad redogörelse, av bedömningar gjorda av företagsledningen

vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 33 i årsredovisning 2017, sidan 94. Inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar samt antaganden har tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen, utöver de uppskattningar och bedömningar som är gjorda vid införandet av de nya redovisningsstandarderna IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* från och med 1 januari 2018. Dessa standarder bedömdes dock ha en icke-väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Not 3 Rörelsesegment

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, extern	294	237	148	141	55	42	113	101	–	–	610	521
Nettoomsättning, koncernintern	30	7	1	1	–	–	30	29	–61	–37	–	–
Nettoomsättning	324	244	149	142	55	42	143	130	–61	–37	610	521
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	–267	–199	–116	–124	–26	–21	–134	–124	–10	–8	–553	–476
Rörelsekostnader, koncerninterna	–20	–19	–15	–4	–21	–17	–6	0	62	40	–	–
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	–287	–218	–131	–128	–47	–38	–140	–124	52	32	–553	–476
EBITDA, ofördelat	37	26	18	14	8	4	3	6	–9	–5	57	45
Av- och nedskrivningar	–2	–2	–1	–1	0	0	–2	–2	–5	–3	–10	–8
Rörelseresultat, ofördelat	35	24	17	13	8	4	1	4	–14	–8	47	37
Finansiella poster											1	–6
Resultat före skatt											48	31

Not 4 Immateriella tillgångar

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Varumärken	874	834	863
Goodwill	1 267	1 078	1 234
Övriga immateriella anläggningstillgångar	35	17	32
Summa	2 176	1 929	2 129

Not 5 Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0	–
Ränteswappar	1	1	1
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga lång- kortfristiga skulder	48	45	54
Summa övriga lång- och kortfristiga skulder	49	46	55

Koncernen innehar finansiella instrument i form av ränteswappar som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Det verkliga värdet har för samtliga kontrakt värderats utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata, dvs. nivå 2 enligt IFRS 13. Skulder värderade till verkligt värde redovisas som övriga långfristiga

skulder och övriga kortfristiga skulder. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 32 i årsredovisning 2017, sidan 92–94.

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Ställda säkerheter			
Spärrade bankmedel	10	4	11
Nettotillgångar i dotterbolag	1 873	1 452	1 647
Övriga	4	3	4
Summa	1 887	1 459	1 662
Eventalförpliktelser			
Garantiförbindelser	19	14	19
Summa	19	14	19

Not 7 Effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid omräkning till IFRS 15, koncernen

Mkr	2018 kv 1	Om-räkning IFRS 15	Om-räknad 2018 kv 1	2017 kv 2	Om-räkning IFRS 15	Om-räknad 2017 kv 2	2017 kv 3	Om-räkning IFRS 15	Om-räknad 2017 kv 3	2017 kv 4	Om-räkning IFRS 15	Om-räknad 2017 kv 4	Helår 2017	Om-räkning IFRS 15	Omräknad Hel-år 2017
Nettoomsättning^{1, 2, 3}	527	-6	521	488	-7	481	579	-6	573	579	-8	571	2 173	-27	2 146
Kostnad för sålda varor ^{3, 4}	-354	0	-354	-328	0	-328	-374	-3	-377	-374	-2	-376	-1430	-5	-1435
Bruttoresultat^{1, 2, 4}	173	-6	167	160	-7	153	205	-9	196	205	-10	195	743	-32	711
Försäljningskostnader	-100	6	-94	-95	7	-88	-118	9	-109	-112	10	-102	-425	32	-393
Administrationskostnader	-36	-	-36	-39	-	-39	-62	-	-62	-42	-	-42	-179	-	-179
Övriga rörelseintäkter	1	-	1	1	-	1	0	-	0	1	-	1	3	-	3
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-1	-1	-	-1	-4	-	-4	-2	-	-2	-8	-	-8
Rörelseresultat	37	0	37	26	0	26	21	0	21	50	0	50	134	0	134

¹ Avtal med fasta och rörliga ersättningar till kund i samband med aktivitet där en villkorad förpliktelse om motprestation från kund föreligger redovisas som försäljningskostnad istället för reduktion av nettoomsättning.

² Avtal med fasta och rörliga centrala ersättningar till kund redovisas som reduktion av nettoomsättning istället för försäljningskostnad.

³ Avtal med returätt av produkter för kund redovisas som reduktion av nettoomsättning istället för kostnad för sålda varor.

⁴ Distributionsavtal innehållande avtal om vinstdelning redovisas som del av kostnad för sålda varor istället för försäljningskostnad.

Not 8 Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
Januari-mars	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Geografiska områden¹												
Sverige	285	236	1	1	-	-	21	20	-18	-18	289	239
Norge	13	3	141	142	-	-	5	4	-14	-3	152	145
Finland	11	5	-	-	55	42	13	13	-24	-16	55	44
Danmark	6	0	-	-	-	-	89	78	-5	-	90	78
Island	-	0	-	0	-	-	0	0	-	-	0	0
Övriga Europa	8	-	-	-	-	-	15	15	-	-	23	15
Övriga länder	1	-	-	-	-	-	0	0	-	-	1	0
Nettoomsättning	324	244	149	142	55	42	143	130	-61	-37	610	521
Försäljningskanal												
Apotekshandel	40	9	18	13	5	3	3	-	-	-	66	25
Dagligvaruhandel	193	198	88	83	42	33	76	76	-	-	399	390
E-handel/Postorder	16	9	3	3	2	1	7	4	-	-	28	17
Hälsöfackhandel	24	10	24	23	5	4	18	16	-	-	71	53
Övrig fackhandel	14	6	9	11	0	0	3	1	-	-	26	18
Övriga	7	5	6	8	1	1	6	4	-	-	20	18
Koncernintern försäljning	30	7	1	1	-	-	30	29	-61	-37	-	-
Nettoomsättning	324	244	149	142	55	42	143	130	-61	-37	610	521

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

Definitioner

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

mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till årsredovisning 2017, sidan 114–115. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

EBITDA – rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar¹

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Rörelseresultat	47	37	144	134
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7	5	26	24
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3	3	11	11
EBITDA	57	45	181	169
Jämförelsestörande poster ^{2,3}	–	–	21	21
EBITDA, jämförelsestörande poster	57	45	202	190
Nettoomsättning	610	521	2 235	2 146
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	9,3%	8,6%	9,0%	8,9%

¹ Det fanns inga nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar ingående i rörelseresultat för respektive period.

² Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Omstruktureringskostnader	–	–	16	16
Förvävsrelaterad kostnad	–	–	5	5
Summa	–	–	21	21

³ Motsvarande rad i koncernens resultaträkning.

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Försäljningskostnader	–	–	4	4
Administrationskostnader	–	–	12	12
Övriga rörelsekostnader	–	–	5	5
Summa	–	–	21	21

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2017
EBITDA	181	169
Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader	16	16
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	5	5
Proforma justering	-13	-10
Justerad EBITDA	189	180

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

Mkr	31 mars 2018	31 mars 2017	31 dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	655	686	665
Kortfristiga räntebärande skulder	41	41	41
Likvida medel ¹	-44	-94	-54
Nettoskuld	652	633	652

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

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

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Eget kapital och skulder	2 976	2 635	2 976	2 857
Övriga långfristiga skulder	-4	-5	-4	-5
Uppskjutna skatteskulder	-220	-204	-220	-221
Leverantörsskulder	-258	-207	-258	-220
Övriga kortfristiga skulder	-45	-41	-45	-50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-117	-83	-117	-105
Sysselsatt kapital	2 332	2 095	2 332	2 256
Sysselsatt kapital vid periodens början	2 256	2 076	2 095	2 076
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 294	2 086	2 214	2 166

Avkastning på sysselsatt kapital – resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat före skatt	1 29	1 12
Finansiella kostnader	21	22
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	1 50	1 34
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 214	2 166
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,8	6,2

Genomsnittligt eget kapital – summa eget kapital vid periodens utgång plus summa eget kapital vid periodens början dividerat med 2

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Eget kapital	1 636	1 368	1 636	1 550
Eget kapital vid periodens början	1 550	1 349	1 368	1 349
Genomsnittligt eget kapital	1 593	1 359	1 502	1 450

Avkastning på eget kapital – periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	99	84
Genomsnittligt eget kapital	1 502	1 450
Avkastning på eget kapital, %	6,6	5,8

Fritt kassaflöde – kassaflöde från den löpande verksamheten reducerad med kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv/försäljning av rörelser och förvärv/försäljning av varumärken och produkt rättigheter

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	32	122	152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-2	-95	-91
Förvärv av företag eller verksamhet	-	-	64	64
Fritt kassaflöde	-4	30	91	125

Organisk förändring nettoomsättning – nettoomsättningens förändring mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	610	521	2 235	2 146
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-521	-350	-1 915	-1 744
Nettoomsättning, förändring	89	171	320	402
Strukturella förändringar	-71	-170	-358	-457
Valutakursförändringar	-4	-14	-8	-18
Organisk förändring	14	-13	-46	-73
Organisk förändring, %	2,7 %	-3,7 %	-2,4 %	-4,2 %
Strukturella förändringar, %	13,6 %	48,6 %	18,7 %	26,2 %
Valutakursförändringar, %	0,8 %	4,0 %	0,4 %	1,0 %

Urtekram lanserade kokosmjölk och kokosgrädde på den danska marknaden.



Kvartalsdata

Mkr	2018 Kv 1	2017 Kv 4	2017 Kv 3	2017 Kv 2	2017 Kv 1	2016 Kv 4	2016 Kv 3	2016 Kv 2	2016 Kv 1	2015 Kv 4	2015 Kv 3	2015 Kv 2
Nettoomsättning	610	571	573	481	521	521	522	351	350	352	367	223
Kostnad för sålda varor	-402	-376	-377	-328	-354	-337	-348	-223	-219	-219	-226	-121
Bruttoresultat	208	195	196	153	167	184	174	128	131	133	141	102
Försäljningskostnader	-110	-102	-109	-88	-94	-108	-107	-79	-83	-84	-95	-69
Administrationskostnader	-48	-42	-62	-39	-36	-42	-44	-32	-31	-31	-27	-21
Övriga rörelseintäkter	1	1	0	1	1	3	0	1	1	5	0	3
Övriga rörelsekostnader	-4	-2	-4	-1	-1	-5	-7	-1	-1	0	-8	-2
Rörelseresultat	47	50	21	26	37	32	16	17	17	23	11	13
Finansiella intäkter	6	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-5	-4	-5	-7	-6	-7	-9	-5	-4	-2	-4	-2
Resultat före skatt	48	46	16	19	31	25	8	12	13	22	7	11
Skatt på periodens resultat	-9	-12	-5	-4	-7	-9	-1	-1	-2	-6	32	1
Periodens resultat	39	34	11	15	24	16	7	11	11	16	39	12
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	-	-1	22	-	-	7	19	1	-	-2	14	-2
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	47	49	43	26	37	39	35	18	17	21	25	11
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	10	10	9	8	8	7	7	5	6	6	6	3
EBITDA	57	60	30	34	45	39	23	22	23	29	17	16
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	10	9	31	8	8	14	26	6	6	4	20	1
EBITDA, före jämförelsestörande poster	57	59	52	34	45	46	42	23	23	27	31	14
Fritt kassaflöde	-4	49	17	29	30	53	8	-26	16	19	28	23
Antal anställda, per balansdagen	382	384	386	329	326	322	341	275	285	294	284	156

Helios lanserade två sorters gröt på den norska marknaden.



Finansiell kalender

JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
-----	-----	-----	-----	-----	-----

Halvårsrapport
januari–juni 2018
20 juli 2018

Delårsrapport
januari–september 2018
25 oktober 2018



Detta är Midsona

Starka varumärken

Midsona är det ledande konsumentvaruföretaget i Norden som verkar inom en växande marknad för hälsa och välbefinnande. Vår attraktiva produktportfölj, med välkända produkter, är inriktad på att hjälpa människor till ett hälsosammare liv. En allt större andel av produktportföljen har en ekologisk profil. Affärsmodellen bygger på starka varumärken med bra marknadspositioner, innovationer samt en effektiv marknads- och distributionsstruktur. Midsonas A-aktie och B-aktie är sedan 1999 noterade på Nasdaq Stockholm i sektorn dagligvaror.

Klar vision

Visionen är att bli ett av Europas ledande företag inom hälsa och välbefinnande.

Tydliga strategier

- *Ledande varumärken i prioriterade kategorier* – Vi arbetar med egna starka varumärken och ett antal utvalda licensierade varumärken, på de nuvarande geografiska huvudmarknaderna Sverige, Danmark, Norge och Finland. Våra varumärken ska ha position ett eller två inom sin kategori och ska finnas i rätt försäljningskanaler, där vi har bäst kunskap och där det finns möjligheter för stark tillväxt.
- *Kostnadseffektiv värdekedja* – Vi arbetar kontinuerligt med att anpassa och effektivisera organisationen. Vi utvärderar kontinuerligt sortimentet ur ett lönsamhetsperspektiv och de senaste åren har det reducerats med ett stort antal produkter som inte passar in i koncernens strategi eller bedömts klara lönsamhetskraven. En gemensam nordisk supply chain-organisation har implementerats, som ett led i strategin om en effektiv och hållbar värdekedja.

- *Selektiva förvärv* – Förvärv är en integrerad och grundläggande del av vår verksamhet. Vi har spelat en stor roll i att konsolidera marknaden i Norden. Det ska vi fortsätta att göra, men framför allt riktar vi nu blickarna mot övriga Europa. Vi har visat en mycket god förmåga att hitta rätt förvärv samt att integrera och utveckla verksamheter med goda synergier. En kartläggning av bolag som verkar på marknader inom hälsa och välbefinnande i västra Europa har genomförts.
- *Hälsosam och hållbar kultur* – Vi har produkter som hjälper människor till ett hälsosammare liv och vi vill bygga vidare på vår starka position som experten inom hälsa och välbefinnande. Våra varumärken och produkter spelar en grundläggande roll i det arbetet. Att vara hållbar blir allt viktigare. Våra kunder och konsumenter ställer kontinuerligt allt högre krav på hållbara produkter. Det finns starka samband mellan deras intresse för ekologiska produkter och för hållbarhet. Vi får numera betydligt fler frågor om hållbarhet jämfört för ett par år sedan. I årsredovisning 2017 redovisar vi vårt hållbarhetsarbete i en hållbarhetsrapport.

Långsiktiga finansiella mål

Långsiktiga finansiella mål fastställdes av styrelsen i Midsona AB (publ) under det andra kvartalet 2013.

- Nettoomsättningstillväxt 10 procent, genom organisk tillväxt och förvärv.
- En rörelsemarginal >10 procent.
- Ett förhållande mellan nettoskuldsättning/rörelseresultat före avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA) <2 gånger.
- Över tid lämna en utdelning >30 procent av resultat efter skatt.

Rapporten finns i en svensk och en engelsk version. I det fall det finns avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen är den svenska versionen den officiella versionen.

Åtta prioriterade varumärken

Midsonas verksamhet bygger på starka egna varumärken. Sex av dessa spelar en mycket central roll för koncernens tillväxt och står för en stor del av försäljningen. Dessa är Urtekram, Friggs, Dalblads, Naturdiet, Eskimo-3 och Kung Markatta. Även varumärkena Helios och Miwana är prioriterade.



Urtekram

Ett ledande varumärke inom ekologiska livsmedel och ekologiskt certifierade kroppsvårdsprodukter med en bred produktportfölj tillgängligt primärt i dagligvaruhandeln i Norden.



Friggs

Ett brett hälsovarumärke med tydlig livsmedelsprofil, som främst finns tillgängligt i dagligvaruhandeln i Norden.



Dalblads

En serie sportrelaterade produkter för såväl vardagsmotionären som elitidrottaren, vilka primärt säljs i dagligvaruhandeln och övrig fackhandel i Sverige och Norge.



Naturdiet

En serie måltidsalternativ för en hälsosam livsstil, som huvudsakligen säljs i dagligvaruhandeln i Sverige, Finland och Norge. Produkterna är fyllda av vitaminer och mineraler som kroppen behöver men har alltid ett lågt energiinnehåll.



Kung Markatta

Ett ledande varumärke inom ekologiska livsmedel med en bred produktportfölj tillgänglig primärt i dagligvaruhandeln i Sverige.



Eskimo-3

En serie högkvalitativa kosttillskott naturligt rik på omega-3 fettsyror, som primärt säljs i hälsofack- och apotekshandeln i Norden.



Helios

Ett ledande varumärke inom ekologiska livsmedel med en produktportfölj tillgänglig primärt i dagligvaru- och hälsofackhandeln i Norge.



Miwana

En serie naturliga produkter för hela familjen vid förkylningsrelaterade problem i näsa och hals, vilka huvudsakligen säljs i apotekshandeln i Sverige och Norge.

