



midsona

HALVÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2018

Organisk samt förvärvsdriven försäljningstillväxt och väsentligt förbättrad EBITDA

April-juni 2018 (andra kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 714 Mkr (481).
- EBITDA uppgick till 57 Mkr (34), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,0 procent (7,1).
- Periodens resultat uppgick till 25 Mkr (15), motsvarande ett resultat per aktie på 0,55 kr (0,35) före utspädning och 0,54 kr (0,35) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till 40 Mkr (29).
- Midsona förvärvade Davert GmbH, ett företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Tyskland.

Januari-juni (sex månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 324 Mkr (1 002).
- EBITDA uppgick till 114 Mkr (79), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,6 procent (7,9).
- Periodens resultat uppgick till 64 Mkr (39), motsvarande ett resultat per aktie på 1,39 kr (0,90) före utspädning och 1,38 kr (0,90) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till 36 Mkr (59).

Nyckeltal, koncernen^{1,2}

	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättningstillväxt, %	48,4	37,0	32,1	42,9	20,7	23,1
Bruttomarginal, %	30,5	31,8	32,2	31,9	33,1	33,1
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	8,0	7,1	8,6	7,9	9,1	8,9
EBITDA-marginal, %	6,3	7,1	7,7	7,9	7,8	7,9
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	6,4	5,4	7,0	6,3	7,5	7,2
Rörelsemarginal, %	4,8	5,4	6,1	6,3	6,2	6,2
Vinstmarginal, %	4,2	4,0	5,9	5,0	5,7	5,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	2 594	2 077	2 556	2 067	2 457	2 166
Avkastning på sysselsatt kapital, %					6,6	6,2
Avkastning på eget kapital, %					7,4	5,8
Nettoskuld, Mkr	1 192	652	1 192	652	1 192	652
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					4,8	3,6
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,7	0,5	0,7	0,4
Räntetäckningsgrad, ggr	4,8	3,7	7,0	4,8	7,4	6,1
Soliditet, %	44,0	51,4	44,0	51,4	44,0	54,3

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i halvårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidan 18 i halvårsrapporten 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 15. 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 och lagen om värdepappersmarknaden. Halvårsrapporten lämnades, genom Lennart Svenssons försorg, för offentliggörande den 20 juli 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 2

714 Mkr

Omsättning

57 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

8,0 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Koncernchefens kommentar

Fortsatt förbättrad försäljning och resultat

Midsonas försäljning andra kvartalet ökade med 48 procent och uppgick till 714 Mkr (481). Den organiska tillväxten uppgick till goda 10 procent, framför allt på grund av nytt distributionsavtal med HRA Pharma. Koncernens åtta prioriterade varumärken hade en tillväxt på 5 procent. Det underliggande operativa resultatet, mätt som EBITDA före jämförelsestörande poster, ökade med 67 procent och uppgick till 57 Mkr (34). EBITDA-marginalen ökade därmed till 8,0 procent (7,1).

Förvärvet av Davert strategiskt viktigt

Midsona tillträdde förvärvet av tyska Davert GmbH i maj. Det är koncernens första större steg utanför Norden och strategiskt viktigt då det ger Midsona en stark position på den största marknaden för ekologisk mat i Europa. Företaget är en ledande tillverkare och distributör av ekologiska kolonialvaror och erbjuder produkter under sitt eget varumärke Davert, samt via private label. Daverts portfölj innehåller ett brett sortiment av ekologiska produkter. Under senare år har Davert lanserat en ny varumärkesdesign, breddat sin produktportfölj och utvidgat sin distribution. Under denna tid flyttade företaget även till en ny, specialanpassad produktionsanläggning och stora investeringar gjordes i toppmoderna produktionslinjer och ett helautomatiserat lager. Under räkenskapsåret 2017 uppnådde Davert en nettoomsättning på 616 Mkr (64,0 MEUR) och ett justerat EBITDA på 42 Mkr (4,4 MEUR). Förvärvet väntas som tidigare meddelats successivt realisera synergier om cirka 40 Mkr, främst inom områden som produktion, inköp och cross-selling.

Konsolidering av den Europeiska marknaden via förvärv

Midsona har som ambition att bli ett av de ledande bolagen i Europa inom hälsa och välbefinnande. Vi har kunnat konstatera att marknaden är fragmenterad på samma vis som den nordiska var då vi startade vår förvärvsresa. Företrädesvis består den av privatägda bolag med positioner i någon eller några nischer. I tillägg till förvärvade Davert har vi identifierat ett antal intressanta objekt och kommer nu att börja undersöka möjligheterna till förvärv. Ambitionen är att kunna förvärva och integrera åtminstone ett eller två bolag per år.

Åtgärder för lönsamhetsförbättring i Norden

Även om den nordiska hemmamarknaden visade god tillväxt under kvartalet var förutsättningarna i kvartalet delvis utmanande. Den historiskt starka euron, framför allt mot den svenska kronan, har haft signifikant negativ påverkan på koncernens bruttomarginal. Vi har därför genomfört prisökningar som kommer att få successivt genomslag under det andra halvåret. Som tidigare meddelats löper Midsonas distributionsavtal med Alpro i Sverige och Norge ut vid årsskiftet 2018/2019. Midsona har initierat kostnadsbesparingsåtgärder för att minimera resultateffekterna av det framtida försäljningstappet. Bland annat kommer Midsona att stänga ett av två lager i Norge och har reserverat 3 Mkr i andra kvartalet för åtgärden. Midsona planerar kontinuerligt och proaktivt för att ha ett inflöde av nya avtal. Midsona signerade under första kvartalet 2018 ett bindande distributionsavtal med HRA Pharma. Avtalet beräknades initialt generera en nettoomsättning om drygt 100 Mkr på årsbasis. Då försäljningen utvecklats väl och ytterligare ett varumärke tillkommit är Midsonas bedömning nu att det kommer att generera minst 150 Mkr på årsbasis.

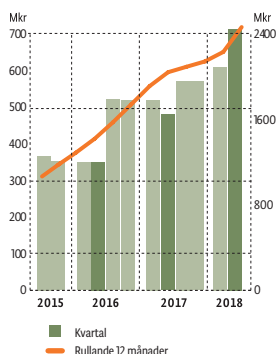
Prioriteringar under 2018

Grunden för Midsonas verksamhet är våra prioriterade varumärken samt ett antal strategiska försäljningsuppdrag. Huvudfokus under 2018 kommer vara att fortsatt utveckla dessa genom produktinnovation, konsumentmarknadsföring och effektiv säljbearbetning. Parallellt skall integrationen av förvärvade Davert genomföras så att de utlovade synergier kan börja realiseras. Midsona kommer också att undersöka möjligheterna för fler förvärv i Europa. 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 april-juni mot försäljningen samma period föregående år trots att Midsona då inte ägde varumärket.

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

Nettoomsättning

April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 714 Mkr (481), en ökning med 48,4 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 10,0 procent, driven av både koncernens prioriterade varumärken och ett vunnet distributionsuppdrag som startades under första kvartalet 2018. Till nettoomsättningstillväxten bidrog även strukturella förändringar med 33,9 procent och valutakursförändringar med 4,5 procent. Försäljningen var stabil på samtliga geografiska marknader under april och maj med en avmattning i juni för flertalet produktkategorier, till följd av den varma försommaren. Koncernens åtta prioriterade varumärken uppvisade en tillväxt på 5,0 procent*.

Försäljningen ökade för Sverige, Norge, Finland och Danmark, driven av organisk tillväxt och förvärvad affärsvolym. Den svenska marknaden för ekologiska produkter fortsatte att växa, men i betydligt lägre takt än tidigare år. Istället finns en tilltagande trend i marknaden för vegetarisk mat där Midsona är väl positionerad. Flera varumärken, såväl egna som licensierade, uppvisade en stark tillväxt på den svenska marknaden, med ökade försäljningsvolymerna till framför allt dagligvaru- och apotekshandeln. Den norska marknaden för ekologiska produkter, hälsolivsmedel och egenvårdsprodukter kännetecknades av en fortsatt återhållsam tillväxt samtidigt som private labels flyttade fram sina positioner i vissa produktkategorier. Trots det hade flertalet varumärken i den norska varumärkesportföljen en stabil försäljningstillväxt. För Danmark var försäljningsutvecklingen stabil. Servicegraden förbättrades successivt till såväl interna som externa kunder jämfört med föregående kvartal. Försäljningsvolymerna till större traditionella dagligvarukunder i kategorin ekologiska produkter minskade och kunde inte kompenseras fullt ut med ökade försäljningsvolymerna till andra försäljningskanaler. Den ökade konkurrensen från både private labels och traditionella varumärken som breddar sortimentet till ekologiska produkter är tydlig på den danska marknaden. Den finska marknaden var fortsatt i stabil tillväxt. De prioriterade varumärkena hade en stabil försäljningsutveckling för Finland och de stärkte sina positioner i framför allt dagligvaruhandeln. För koncernens nya rörelsesegment Tyskland var försäljningen i linje med plan.

Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 1 324 Mkr (1 002), en ökning med 32,1 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 6,2 procent. Till nettoomsättningstillväxten bidrog även strukturella förändringar med 23,4 procent och valutakursförändringar med 2,5 procent. Koncernens åtta prioriterade varumärken uppvisade en tillväxt på 3,0 procent*.

Försäljningen ökade väsentligt för både Sverige och Norge driven av såväl organisk försäljningstillväxt som förvärvade försäljningsvolymerna.

Bruttoresultat

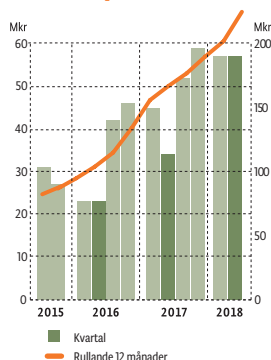
April-juni

Bruttoresultatet uppgick till 220 Mkr (153), före jämförelsestörande poster, motsvarande en bruttomarginal på 30,8 procent (31,8). Kostnadsstrukturen i den förvärvade rörelsen Davert, med en högre andel produktions- och lagerrelaterade kostnader jämfört med Midsonas övriga verksamheter, medförde en lägre bruttomarginal. Dessutom pressades bruttomarginalen för Sverige fortsatt hårt till följd av den ogynnsamma valutakursutvecklingen för den svenska kronan mot euron, medförande väsentligt högre varukostnader som ännu inte kompenseras av uttagna prishöjningar i nästa led. Prishöjningar är genomförda för att mildra effekten och kommer successivt att få ett visst genomslag under det tredje och fjärde kvartalet.

Januari-juni

Bruttoresultatet uppgick till 428 Mkr (320), motsvarande en bruttomarginal på 32,3 procent (31,9). Bruttomarginalen förbättrades dels till följd av en gynnsammare varumix, dels genom koordinerade supply chain-aktiviteter på nordisk basis. Det motverkades dock av högre varukostnader för Sverige till följd av den ogynnsamma valutakursutvecklingen för den svenska kronan mot Euron. Den förändrade kostnadsstrukturen i koncernen relaterad till förvärvad rörelse kommer successivt medföra en lägre bruttomarginal under 2018 jämfört med föregående år.

EBITDA, före jämförelse- störande poster



Rörelseresultat

April-juni

EBITDA uppgick till 57 Mkr (34), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,0 procent (7,1). Periodens avskrivningar uppgick till -11 Mkr (-8), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -6 Mkr (-6) och materiella anläggningstillgångar -5 Mkr (-2). Rörelseresultatet uppgick till 34 Mkr (26), med en rörelsemarginal på 4,8 procent (5,4).

EBITDA, före jämförelsestörande poster, förbättrades för Sverige, Norge och Finland genom högre försäljningsvolym, en generell god kostnadskontroll och realiserade synergier som följer plan. Den försvagade svenska kronan hade dock en betydande negativ inverkan på Sveriges resultat. För Danmark var EBITDA i nivå med föregående år och påverkades fortsatt negativt av vissa lager- och produktionsrelaterade merkostnader. För Tyskland var EBITDA i linje med plan.

Ett stort fokus låg i perioden dels på att säkerställa övertagandet av ett större försäljningsuppdrag på nordisk basis, dels på en utrullning av ett nytt affärssystem i koncernen medförande vissa merkostnader.

Januari-juni

EBITDA, uppgick till 114 Mkr (79), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 8,6 procent (7,9). Periodens avskrivningar uppgick till -21 Mkr (-16), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -13 Mkr (-11) och materiella anläggningstillgångar -8 Mkr (-5). Rörelseresultatet uppgick till 81 Mkr (63), med en rörelsemarginal på 6,1 procent (6,3).

Den väsentliga förbättringen i EBITDA och EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, var främst hänförlig till Sverige och Norge genom både högre försäljningsvolym och realiserade synergier från förvärv.

Jämförelsestörande poster

April-juni

I periodens rörelseresultat ingick jämförelsestörande poster med 12 Mkr, varav 10 Mkr var förvärvsrelaterade kostnader hänförliga till förvärvet av Davert, 3 Mkr var omstruktureringskostnader för samordning av lagerhantering i Norge samt -1 Mkr var återförd del av omstruktureringsreserv relaterad till förvärvet Bringwell, till följd av ett omförhandlat avtal. I jämförelseperioden ingick det inte några jämförelsestörande poster.

Januari-juni

I periodens rörelseresultat ingick jämförelsestörande poster med 12 Mkr där större delen är kostnader hänförliga till förvärvet av Davert. I jämförelseperioden ingick det inte några jämförelsestörande poster.

Finansiella poster

April-juni

Finansiella poster, netto, uppgick till -4 Mkr (-7), varav räntekostnader för externa lån till kreditinstitut uppgick till -6 Mkr (-4). Räntekostnader till kreditinstitut ökade till följd av en högre skuldsättning från genomförda rörelseförvärv 2017 och 2018. Orealiserade omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta påverkade finansnettot positivt med 4 Mkr (-2) i perioden.

Januari-juni

Finansiella poster, netto, uppgick till -3 Mkr (-13), varav räntekostnader för externa lån till kreditinstitut uppgick till -10 Mkr (-9). Orealiserade omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta påverkade finansnettot positivt med 10 Mkr (-2) i perioden.

Periodens resultat

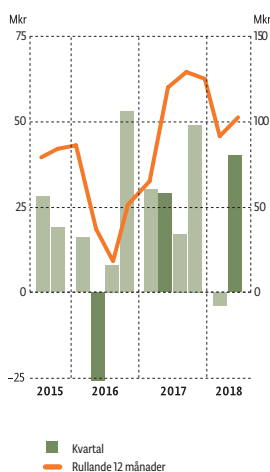
April-juni

Periodens resultat uppgick till 25 Mkr (15), motsvarande ett resultat per aktie på 0,55 kr (0,35) före utspädning och 0,54 kr (0,35) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -5 Mkr (-4), varav -3 Mkr (0) utgjordes av aktuell skatt och -2 Mkr (-4) av uppskjuten skatt. I linje med riksdagens beslut från den 13 juni om en sänkning av bolagsskatten i Sverige från 22,0 procent till 20,6 procent i två steg omvärderades uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, vilket resulterade i en uppskjuten skatteintäkt om 4 Mkr, netto, i periodens resultat baserat på förväntade utflöden och vid den tidpunkten gällande skattesats. Den effektiva skattesatsen för perioden var 16,5 procent (23,9). Den skiljer sig från gällande aktuell skattesats för moderbolaget främst på grund av omvärderade uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder i linje med beslutad förändrad bolagsskatt i Sverige.

Januari-juni

Periodens resultat uppgick till 64 Mkr (39), motsvarande ett resultat per aktie på 1,39 kr (0,90) före utspädning och 1,38 kr (0,90) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -14 Mkr (-11), varav -4 Mkr (-2) utgjordes av aktuell skatt och -10 Mkr (-9) av uppskjuten skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden var 17,6 procent (23,1).

Fritt kassaflöde



Kassaflöde

April-juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (34), främst till följd av ett starkare kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital. Även förändringar i rörelsekapital förbättrades trots ökad kapitalbindning i varulager relaterad både till varulageruppbyggnad inför sommarmånaderna och utökade distributionsuppdrag. Det kompenseras dock genom minskade rörelsefordringar till följd av flera stora kundinbetalningar innan periodens utgång samt högre rörelseskulder som en konsekvens av bland annat utökade distributionsuppdrag.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -295 Mkr (-5) och utgjordes av förvärv av rörelse -281 Mkr samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -14 Mkr (-5). Fritt kassaflöde var 40 Mkr (29). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 234 Mkr (-48) och utgjordes av upptagna lån 375 Mkr, amortering av lån -83 Mkr, amortering av leasingskulder 0 Mkr (-1) och utdelning -58 Mkr (-47).

Januari-juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 56 Mkr (66). Minskningen var helt relaterad till förändringar i rörelsekapital jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -301 Mkr (-7), medan kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 224 Mkr (-48).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 41 Mkr (75) och det fanns outnyttjade krediter på 100 Mkr (100) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 192 Mkr (652) vid periodens slut och ökningen var främst hänförlig till finansiering av genomförda förvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 0,7 ggr (0,5). Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,8 ggr (3,1). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis 3,4 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 1 623 Mkr (1 331). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet 1 636 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 25 Mkr, omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 20 Mkr och utdelning -58 Mkr. Soliditeten var 44,0 procent (51,4) vid periodens utgång.

Investeringar

April-juni

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 14 Mkr (5). Det utgjordes i huvudsak av programvara i form av affärssystem och en pågående investering i ny produktionslinje i den tyska verksamheten.

Januari-juni

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 20 Mkr (7), varav merparten avsåg programvara i form av affärssystem.

Övrig information

Framtidsutsikter

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

Personal

Medelantalet anställda var 424 (325) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 528 (329). Det ökade antalet anställda vid periodens utgång var i huvudsak relaterat till förvärvet av Davert i maj 2018. Under innevarande kvartal ökade antalet anställda med 146.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick till 20 Mkr (16) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till 12 Mkr (-2). Finansiella intäkter ökade väsentligt till följd av positiva valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta. 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 107 Mkr (170). Upplåningen från kreditinstitut var 1 060 Mkr (725) vid periodens utgång. I samband med förvärvet av Davert upptogs nya lån på 375 Mkr. Antalet anställda var 14 (11) på balansdagen.

För moderbolaget avsåg 20 Mkr (16) motsvarande 100 procent (100) av periodens försäljning och 1 Mkr (2) motsvarande 5 procent (9) 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

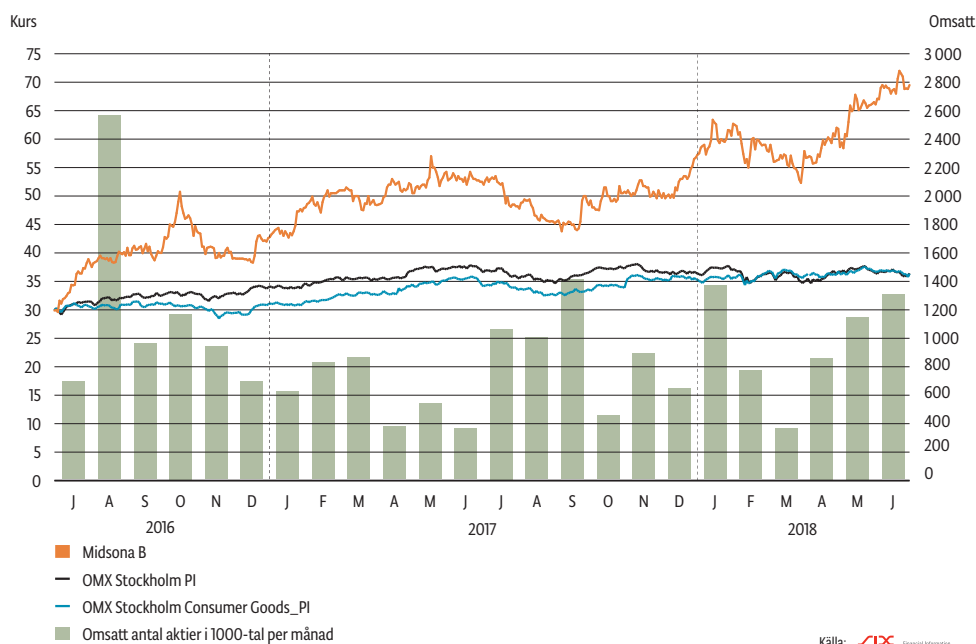
Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm Mid Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

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-juni 2018 omsattes 5 806 612 aktier (3 628 598). Högsta betalkurs för B-aktien var 73,00 kr (58,25) medan lägsta betalkurs var 51,00 kr (42,40). Den 30 juni noterades aktien, senast betalt, till 69,50 kr (52,00). För jämförelseåret har aktiekurs justerats för nyemission.

Det fanns två utestående optionsprogram vid periodens utgång, serie TO2016/2019 respektive serie TO2017/2020, som maximalt kan ge 547 000 nya B-aktier vid full konvertering. 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. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för utestående teckningsoptioner, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades. För mer information om TO 2016/2019 och TO2017/2020, se not 9 i årsredovisning 2017 sidan 80-82.

Stark kursutveckling för Midsona-aktien, plus 34 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.



Källa: IIX Financial Information

Ägarbild

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,6 procent av kapitalet och 28,2 procent av rösterna per den 30 juni 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	10 853 469	23,6	28,2
Handelsbanken Fonder	3 611 623	7,8	7,1
Andra AP-fonden	2 321 257	5,0	4,6
Nordea Investment Funds	2 125 121	4,6	4,2
Cliens Fonder	1 850 000	4,0	3,6
LINC AB	1 705 302	3,7	3,4
Peter Wahlberg med bolag	1 534 568	3,3	3,0
BPSS PAR/FCP ECHIQUIER	1 450 086	3,2	2,8
CBNY-OFI GLOBAL OPP FUND	1 000 000	2,2	2,0
Humle Kapitalförvaltning AB	849 055	1,8	1,7
Summa	27 300 481	59,2	60,6
Övriga ägare	18 707 583	40,8	39,4
Summa	46 008 064	100,0	100,0

Källa: Euroclear

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 7 261 (6 014). I innevarande kvartal ökade antalet ägare med 377. Andelen utländskt ägande uppgick till 24,1 procent (19,0) 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.

Distributionsavtal

Samarbetet med HRA Pharma utökades under det andra kvartalet, om att representera ytterligare ett av deras varumärken på den nordiska marknaden. Avtalet beräknas, efter tillägget, generera en nettoomsättning om totalt 150 Mkr på årsbasis.

Distributionsavtalet för varumärket Alpro på den svenska och norska marknaden kommer att avslutas den 31 december 2018. Ägaren Danone väljer att samordna distributionen i egen regi med sina andra produkter. Försäljningsuppdraget hade en nettoomsättning för 2017 på 249 Mkr.

Utmärkelser

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.

Årsstämma

På årsstämman den 25 april avhandlades bland annat aktieutdelning, omval av styrelseledamöter samt omval av revisionsbolag. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,25 kr per aktie, motsvarande 58 Mkr, vilken utbetalades den 3 maj. Vidare beslutade årsstämman omval av Ola Erics, Henrik Stenqvist, Birgitta Stymne Göransson, Peter Wahlberg, Johan Wester och Kirsten Ægidius. Cecilia Marlow avböjde omval. Till styrelseordföranden omvaldes Ola Erics. Till revisionsbolag gjordes omval av Deloitte AB, med Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor.

Förvärv av rörelse

Den 3 maj förvärvades samtliga aktier i Davert GmbH, ett företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Tyskland. För preliminär förvärvsanalys se not 9 Förvärv av rörelse, sidan 17.

Ett urval av det förvärvade bolaget Daverts produktsortiment.



Förändring i koncernledningen

Erk Schuchhardt utsågs till chef för nyinrättade affärsområde Tyskland och till ny medlem i koncernledningen den 28 maj 2018.

Koncernledningen utgörs av Peter Åsberg (VD och koncernchef), Lennart Svensson (CFO), Anders Dahlin (Director Nordics), Tobias Traneborn (Supply Chain Director), Ulrika Palm (Affärsområdeschef Sverige), Christoffer Mørck (Affärsområdeschef Norge), Peter Overgaard (Affärsområdeschef Danmark), Markku Janhunen (Affärsområdeschef Finland) och Erk Schuchhardt (Affärsområdeschef Tyskland).

Förvärvsanalys Bringwell AB

Förvärvsanalys för 2017 års förvärv av Bringwell AB, som presenterades som preliminär i delårsrapporten januari-september 2017, fastställdes utan väsentlig förändring.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

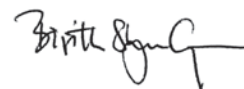
Malmö den 20 juli 2018
Midsona AB (publ)



Ola Erics
STYRELSENS ORDFÖRANDE



Henrik Stenqvist
STYRELSELEDAMOT



Birgitta Stymne Göransson
STYRELSELEDAMOT



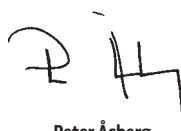
Peter Wahlberg
STYRELSELEDAMOT



Johan Wester
STYRELSELEDAMOT



Kirsten Aegidius
STYRELSELEDAMOT



Peter Åsberg
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Granskning av revisor

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	3,7,8	714	481	1 324	1 002	2 468	2 146
Kostnad för sålda varor	7	-496	-328	-898	-682	-1 651	-1 435
Bruttoresultat		218	153	426	320	817	711
Försäljningskostnader	7	-119	-88	-229	-182	-440	-393
Administrationskostnader		-56	-39	-104	-75	-208	-179
Övriga rörelseintäkter		2	1	3	2	4	3
Övriga rörelsekostnader		-11	-1	-15	-2	-21	-8
Rörelseresultat	3,7	34	26	81	63	152	134
Finansiella intäkter		4	0	10	0	10	0
Finansiella kostnader		-8	-7	-13	-13	-22	-22
Resultat före skatt		30	19	78	50	140	112
Skatt på periodens resultat		-5	-4	-14	-11	-31	-28
Periodens resultat		25	15	64	39	109	84

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	25	15	64	39	110	84
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,55	0,35	1,39	0,90	2,40	1,91
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,54	0,35	1,38	0,90	2,37	1,89

Antal aktier (tusen)

Per balansdagen	46 008	42 646	46 008	42 646	46 008	46 008
Genomsnittligt under perioden	46 008	42 646	46 008	42 646	45 821	44 141
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	46 555	43 036	46 555	43 036	46 308	44 548

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	25	15	64	39	109	84

Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	20	-5	67	-10	61	-16
Periodens övrigt totalresultat	20	-5	67	-10	61	-16
Periodens totalresultat	45	10	131	29	170	68

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	45	10	131	29	170	68
--------------------------------	----	----	-----	----	-----	----

Kung Markatta lanserade två nya ekologiska produkter, ketchup och havregryn, i Sverige.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	4	2 475	1 921	2 129
Materiella anläggningstillgångar		214	54	58
Långfristiga fordringar		3	3	3
Uppskjutna skattefordringar		74	69	99
Anläggningstillgångar		2 766	2 047	2 289
Varulager		527	224	272
Kundfordringar		290	215	213
Skattefordringar		9	3	1
Övriga fordringar		13	0	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		41	27	19
Likvida medel		41	75	54
Omsättningstillgångar		921	544	568
Tillgångar		3 687	2 591	2 857
Aktiekapital		230	213	230
Övrigt tillskjutet kapital		629	466	629
Reserver		82	21	15
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		682	631	676
Eget kapital		1 623	1 331	1 550
Långfristiga räntebärande skulder		1 186	686	665
Övriga långfristiga skulder	5	85	4	5
Uppskjutna skatteskulder		215	204	221
Långfristiga skulder		1 486	894	891
Kortfristiga räntebärande skulder		47	41	41
Leverantörsskulder		339	205	220
Övriga kortfristiga skulder	5	66	33	50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		126	87	105
Kortfristiga skulder		578	366	416
Skulder		2 064	1 260	1 307
Eget kapital och skulder		3 687	2 591	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	-	-	-	39	39
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-10	-	-10
Periodens totalresultat	-	-	-10	39	29
Utdelning	-	-	-	-47	-47
Transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-47	-47
Utgående eget kapital 2017-06-30	213	466	21	631	1 331
Ingående eget kapital 2017-07-01	213	466	21	631	1 331
Periodens resultat	-	-	-	45	45
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-6	-	-6
Periodens totalresultat	-	-	-6	45	39
Nyemission	17	162	-	-	179
Emissionskostnader	-	0	-	-	0
Emission av teckningsoptionsprogram T02017/2020	-	1	-	-	1
Transaktioner med koncernens ägare	17	163	-	-	180
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	-	-	-	64	64
Periodens övrigt totalresultat	-	-	67	-	67
Periodens totalresultat	-	-	67	64	131
Återbetalning av teckningsoptionsprogram T02016/2019	-	0	-	-	0
Utdelning	-	-	-	-58	-58
Transaktioner med koncernens ägare	-	0	-	-58	-58
Utgående eget kapital 2018-06-30	230	629	82	682	1 623

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat före skatt	30	19	78	50	140	112
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11	4	8	10	39	41
Betald inkomstskatt	-3	0	-4	-2	-9	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	38	23	82	58	170	146
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-48	6	-62	21	-73	10
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	24	8	-45	-14	-4	27
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	40	-3	81	1	49	-31
Förändringar i rörelsekapital	16	11	-26	8	-28	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	34	56	66	142	152
Förvärv av företag eller verksamheter	-281	-	-281	-	-345	-64
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9	-3	-14	-3	-29	-18
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-2	-6	-4	-11	-9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-295	-5	-301	-7	-385	-91
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-241	29	-245	59	-243	61
Emissionskostnader	-	-	-	-	-1	-1
Upptagna lån	375	-	375	-	435	60
Amortering av lån	-83	-1	-93	-1	-173	-81
Lämnad utdelning	-58	-47	-58	-47	-58	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234	-48	224	-48	203	-69
Periodens kassaflöde	-7	-19	-21	11	-40	-8
Likvida medel vid periodens början	44	94	54	65	75	65
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	0	8	-1	6	-3
Likvida medel vid periodens slut	41	75	41	75	41	54

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	10	8	20	16	42	38
Försäljningskostnader	-	0	-	0	0	0
Administrationskostnader	-16	-14	-29	-24	-54	-49
Övriga rörelseintäkter	-	0	0	0	0	-
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	-
Rörelseresultat	-6	-6	-9	-8	-12	-11
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	14	5	19
Finansiella intäkter	12	6	33	11	43	21
Finansiella kostnader	-4	-10	-12	-19	-25	-32
Resultat efter finansiella poster	2	-10	12	-2	11	-3
Skatt på periodens resultat	-	0	-	0	4	4
Periodens resultat	2	-10	12	-2	15	1

Davert har under första halvåret 2018 lanserat två vegetariska pastasåser på den tyska marknaden.



Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	29	1	15
Materiella anläggningstillgångar	3	0	3
Andelar i dotterbolag	2 186	1 374	1 697
Fordringar hos dotterbolag	666	827	574
Uppskjutna skattefordringar	7	3	7
Finansiella anläggningstillgångar	2 859	2 204	2 278
Anläggningstillgångar	2 891	2 205	2 296
Fordringar hos dotterbolag	21	26	19
Övriga fordringar	20	19	16
Kassa och bank	7	70	31
Omsättningstillgångar	48	115	66
Tillgångar	2 939	2 320	2 362
Aktiekapital	230	213	230
Reservfond	58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	1 099	980	1 145
Eget kapital	1 387	1 251	1 433
Skulder till kreditinstitut	1 020	685	665
Skulder till dotterbolag	137	104	40
Övriga långfristiga skulder	82	-	-
Långfristiga skulder	1 239	789	705
Skulder till kreditinstitut	40	40	40
Skulder till dotterbolag	240	230	168
Övriga kortfristiga skulder	33	10	16
Kortfristiga skulder	313	280	224
Eget kapital och skulder	2 939	2 320	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 halvårsrapport 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-stegs-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 avspegla 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 omklassificering presenteras i not 7 Effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid

omräkning till IFRS 15 i halvårsrapporten, se sidan 15. Tillämpningen av IFRS 15 medför ökade notupplysningar avseende intäkter, vilket presenteras i not 8 Uppdelning av intäkter i halvårsrapporten, se sidan 16. 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.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2018 och har inte tillämpats i förtid. Ingen av dessa förväntas ha någon framtida inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag för IFRS 16 Leasingavtal, som utfärdades den 13 januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 är godkänd av EU. Standarden kommer att medföra att alla leasingavtal som Midsona är part i redovisas i balansräkningen, dels som anläggningstillgång

(rätten att nyttja ett hyrt objekt) och dels som finansiell skuld (förpliktelse för framtida hyresbetalningar). För kortfristiga leasingavtal och leasingavtal med låga värden finns lätttnadsregler där sådana tillgångar är undantagna från att redovisas i balansräkningen. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. En implementeringsfas av den nya standarden initierades under det första kvartalet 2018 med insamling och konsekvensanalys av alla leasingavtal. De leasingavtal som kommer att redovisas i balansräkningen som en konsekvens av införandet av IFRS 16 avser huvudsakligen kontors- och lagerlokaler, produktionsutrustning, bilar, truckar och IT-relaterad utrustning. För närvarande kan företagsledningen inte kvantifiera den nya standardens inverkan på koncernens framtida finansiella rapporter eller besluta om vilken metodik som kommer att användas vid införandet. Uppdatering av projektets fortlöpande kommer att ske i kommande delårsrapporter.

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		Tyskland		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
April-juni	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, extern	294	217	160	127	54	42	103	95	103	-	-	-	714	481
Nettoomsättning, koncernintern	47	9	1	0	-	-	31	27	-	-	-79	-36	-	-
Nettoomsättning	341	226	161	127	54	42	134	122	103	-	-79	-36	714	481
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-284	-183	-122	-109	-16	-22	-124	-119	-95	-	-28	-14	-669	-447
Rörelsekostnader, koncerninterna	-21	-18	-25	-6	-32	-15	-8	-1	-	-	86	40	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-305	-201	-147	-115	-48	-37	-132	-120	-95	-	58	26	-669	-447
EBITDA, ofördelat	36	25	14	12	6	5	2	2	8	-	-21	-10	45	34
Av- och nedskrivningar	-2	-1	-1	-2	-1	-1	-2	-1	-2	-	-3	-3	-11	-8
Rörelseresultat, ofördelat	34	24	13	10	5	4	0	1	6	-	-24	-13	34	26
Finansiella poster													-4	-7
Resultat före skatt													30	19

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Tyskland		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
Januari-juni	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, extern	588	454	308	268	109	84	216	196	103	-	-	-	1 324	1 002
Nettoomsättning, koncernintern	77	16	2	1	-	-	61	56	-	-	-140	-73	-	-
Nettoomsättning	665	470	310	269	109	84	277	252	103	-	-140	-73	1 324	1 002
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-551	-382	-238	-233	-42	-43	-258	-243	-95	-	-38	-22	-1 222	-923
Rörelsekostnader, koncerninterna	-41	-37	-40	-10	-53	-32	-14	-1	-	-	148	80	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-592	-419	-278	-243	-95	-75	-272	-244	-95	-	110	58	-1 222	-923
EBITDA, ofördelat	73	51	32	26	14	9	5	8	8	-	-30	-15	102	79
Av- och nedskrivningar	-4	-3	-2	-3	-1	-1	-4	-3	-2	-	-8	-6	-21	-16
Rörelseresultat, ofördelat	69	48	30	23	13	8	1	5	6	-	-38	-21	81	63
Finansiella poster													-3	-13
Resultat före skatt													78	50

Not 4 Immateriella tillgångar

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Varumärken	875	833	863
Goodwill	1 556	1 068	1 234
Övriga immateriella anläggningstillgångar	44	20	32
Summa	2 475	1 921	2 129

Not 5 Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Skulder			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Ränteswappar	1	1	1
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga lång- kortfristiga skulder	150	36	54
Summa övriga lång- och kortfristiga skulder	151	37	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	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Ställda säkerheter			
Spärrade bankmedel	10	1	11
Nettotillgångar i dotterbolag	1 933	1 523	1 647
Övriga	241	3	4
Summa	2 184	1 527	1 662
Eventalförpliktelser			
Garantiförbindelser	11	12	19
Summa	11	12	19

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

Mkr	2017 kv 1	Om-räkning IFRS 15	Om-räknad 2017 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	173	-6	167	160	-7	153	205	-9	196	205	-10	195	743	-32	711
Försäljningskostnader ^{1, 2, 4}	-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		Tyskland		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
April-juni	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Geografiska områden¹</i>														
Sverige	286	216	1	1	-	-	20	18	-	-	-18	-15	289	220
Norge	23	5	160	126	-	-	2	3	-	-	-24	-5	161	129
Finland	17	4	-	-	54	42	13	12	-	-	-28	-16	56	42
Danmark	8	1	-	-	-	-	82	70	-	-	-9	-	81	71
Island	-	0	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Övriga Europa	6	-	-	-	-	-	16	18	103	-	-	-	125	18
Övriga länder	1	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	2	1
Nettoomsättning	341	226	161	127	54	42	134	122	103	-	-79	-36	714	481
<i>Försäljningskanal</i>														
Apotekshandel	52	13	32	12	10	3	4	-	-	-	-	-	98	28
Dagligvaruhandel	181	161	85	76	39	33	55	69	-	-	-	-	360	339
E-handel/Postorder	14	6	4	3	1	1	9	6	-	-	-	-	28	16
Hälsotackhandel	17	8	24	18	4	5	24	14	-	-	-	-	69	45
Övrig fackhandel	14	18	13	10	-	-	5	1	-	-	-	-	32	29
Övriga ²	16	11	2	7	0	0	6	5	103	-	-	-	127	23
Koncernintern försäljning	47	9	1	1	-	-	31	27	-	-	-79	-36	-	-
Nettoomsättning	341	226	161	127	54	42	134	122	103	-	-79	-36	714	481

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

² Nettoomsättning per försäljningskanal för affärsområde Tyskland går tyvärr inte att få fram vid rapporttillfället varpå denna allokeras till Övriga.

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Tyskland		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
Januari-juni	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Geografiska områden¹</i>														
Sverige	571	452	2	2	-	-	41	38	-	-	-36	-33	578	459
Norge	36	8	308	267	-	-	7	7	-	-	-38	-8	313	274
Finland	28	9	-	-	109	84	26	25	-	-	-52	-32	111	86
Danmark	14	1	-	-	-	-	171	148	-	-	-14	-	171	149
Island	0	0	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Övriga Europa	14	-	-	-	-	-	31	33	103	-	-	-	148	33
Övriga länder	2	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	3	1
Nettoomsättning	665	470	310	269	109	84	277	252	103	-	-140	-73	1 324	1 002
<i>Försäljningskanal</i>														
Apotekshandel	92	22	50	25	15	6	7	-	-	-	-	-	164	53
Dagligvaruhandel	374	359	173	159	81	66	131	145	-	-	-	-	759	729
E-handel/Postorder	30	15	7	6	3	2	16	10	-	-	-	-	56	33
Hälsotackhandel	41	18	48	41	9	9	42	30	-	-	-	-	140	98
Övrig fackhandel	28	24	22	21	-	-	8	2	-	-	-	-	58	47
Övriga ²	23	16	8	15	1	1	12	9	103	-	-	-	147	41
Koncernintern försäljning	77	16	2	2	-	-	61	56	-	-	-140	-73	-	-
Nettoomsättning	665	470	310	269	109	84	277	252	103	-	-140	-73	1 324	1 002

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

² Nettoomsättning per försäljningskanal för affärsområde Tyskland går tyvärr inte att få fram vid rapporttillfället varpå denna allokeras till Övriga.

Dalblads lanserade Swebar Protein snacks i smakerna Skumbanan och Gräddkola på den svenska marknaden.



Den 3 maj förvärvades samtliga aktier i det tyska bolaget Davert GmbH, med kontor, lager och produktionsanläggning i Ascheberg Nordrhein-Westfalen, Tyskland. Förvärvet är ett viktigt steg för Midsona om att bli ledande i Europa inom hälsa och välbefinnande. Den totala köpeskillingen uppgick till 378 Mkr (35,8 MEUR), där 281 Mkr (26,6 MEUR) betalades kontant vid tillträdet och 97 Mkr (9,2 MEUR) blev skuldförd köpeskillning. Av den skuldförda köpeskillingen utgjorde 47 Mkr (4,5 MEUR) villkorade tilläggsköpeskillningar, som kan komma att utges baserat på resultatmål fram till december 2022 och dess verkliga värde utgår ifrån en bedömning av sannolikheten att uppställda mål nås. Förvärvet finansierades i sin helhet via ny kreditfacilitet. Midsona får genom förvärvet bland annat tillgång till varumärket Davert, en bred kundbas, en specialanpassad produktionsanläggning med moderna produktionslinjer och ett helautomatiserat lager.

Davert har en ledande position på den tyska marknaden för ekologiska livsmedel. Bolaget erbjuder produkter under eget varumärke och via kontraktstillverkning (private label) i kategorier som snacks, superfoods & nötter, frukostflingor, ris, bönor och frön. Dessutom bedriver bolaget handel med råvaror.

Nettoomsättningen uppgick till 616 Mkr (64,0 MEUR) och EBITDA till 32,7 Mkr (3,4 MEUR) för 2017. Av nettoomsättning kom 28 procent från egna varumärken, 37 procent från kontraktstillverkning (private label) och 35 procent från handel med råvaror. Kunderna finns i huvudsak i hälsofackhandeln, dagligvaruhandeln samt aktörer inom foodservice och livsmedelsindustrin. Förvärvet förväntas ge synergieffekter både i form av ökade intäkter genom cross-selling samt reducerade kostnader främst inom produktion och inköp om cirka 40 Mkr på årsbasis med full effekt från 2022. Bolaget hade vid förvärvstillfället 143 anställda.

Den förvärvade verksamheten konsoliderades i Midsona-koncernen från och med 3 maj 2018 och utgör ett eget geografiskt affärsområde och redovisas som rörelsesegment Tyskland i segmentredovisningen. Från förvärvstidpunkten fram till 30 juni 2018 bidrog den förvärvade rörelsen med 103 Mkr till koncernens nettoomsättning och med 8 Mkr till koncernens EBITDA. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2018 hade uppskattningsvis koncernens nettoomsättning uppgått till 1 538 Mkr och EBITDA till 117 Mkr för perioden januari-juni 2018.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	158
Finansiella anläggningstillgångar	1
Varulager	182
Kundfordringar	50
Övriga fordringar	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10
Likvida medel	0
Långfristiga räntebärande skulder	-204
Kortfristiga räntebärande skulder	-42
Leverantörsskulder	-21
Övriga kortfristiga skulder	-18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-18
Summa	106
Koncerngoodwill	272
Summa	378

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant	281
Skuldförd köpeskillning	50
Skuldförd villkorad tilläggsköpeskillning	47
Summa	378

Analysen av den information som krävs för en fullständig allokering av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder var inte färdigställd vid avgivandet av denna halvårsrapport, varför hela värdet om 272 Mkr allokerades till koncerngoodwill medförande att periodens resultat inte påverkades av avskrivningar på koncernmässiga övervärden. Den slutliga goodwillen efter omallokering förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Verkligt värde på kundfordringar uppgick till 50 Mkr och var i allt väsentligt reglerade vid periodens utgång. En fullständig presentation av det förvärvade bolagets

nettotillgångar vid förvärvstidpunkten kommer att presenteras i delårsrapporten januari-september 2018.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 10 Mkr och redovisas som övriga rörelsekostnader i periodens resultat för det andra kvartalet 2018.

Integrationen av den förvärvade rörelsen initierades i perioden och den beräknas inte medföra några omstruktureringskostnader.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

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	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Rörelseresultat	34	26	81	63	152	134
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6	6	13	11	26	24
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	5	2	8	5	14	11
EBITDA	45	34	102	79	192	169
Jämförelsestörande poster ^{2,3}	12	-	12	-	33	21
EBITDA, före jämförelsestörande poster	57	34	114	79	225	190
Nettoomsättning	714	481	1 324	1 002	2 468	2 146
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	8,0%	7,1%	8,6%	7,9%	9,1%	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	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Omstruktureringskostnader, netto	2	-	2	-	18	16
Förvävsrelaterad kostnad	10	-	10	-	15	5
Summa	12	-	12	-	33	21

³ Motsvarande rad i koncernens resultaträkning.

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Kostnad för sålda varor	2	-	2	-	2	-
Försäljningskostnader	-1	-	-1	-	3	4
Administrationskostnader	1	-	1	-	13	12
Övriga rörelsekostnader	10	-	10	-	15	5
Summa	12	-	12	-	33	21

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2017
EBITDA	192	169
Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader	16	16
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	15	5
Proforma justering	23	-10
Justerad EBITDA	246	180

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

Mkr	30 juni 2018	30 juni 2017	31 dec 2017
Långfristiga räntebärande skulder	1 186	686	665
Kortfristiga räntebärande skulder	47	41	41
Likvida medel ¹	-41	-75	-54
Nettoskuld	1 192	652	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	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Eget kapital och skulder	3 687	2 591	3 687	2 591	3 687	2 857
Övriga långfristiga skulder	-85	-4	-85	-4	-85	-5
Uppskjuten skatteskulder	-215	-204	-215	-204	-215	-221
Leverantörsskulder	-339	-205	-339	-205	-339	-220
Övriga kortfristiga skulder	-66	-33	-66	-33	-66	-50
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	-126	-87	-126	-87	-126	-105
Sysselsatt kapital	2 856	2 058	2 856	2 058	2 856	2 256
Sysselsatt kapital vid periodens början	2 332	2 095	2 256	2 076	2 058	2 076
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 594	2 077	2 556	2 067	2 457	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 40	1 12
Finansiella kostnader	22	22
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	1 62	1 34
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 457	2 166
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	6,2

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

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Eget kapital	1 623	1 331	1 623	1 331	1 623	1 550
Eget kapital vid periodens början	1 636	1 368	1 550	1 349	1 331	1 349
Genomsnittligt eget kapital	1 630	1 350	1 587	1 340	1 477	1 450

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	1 09	84
Genomsnittligt eget kapital	1 477	1 450
Avkastning på eget kapital, %	7,4	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	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	34	56	66	142	152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-295	-5	-301	-7	-385	-91
Förvärv av företag eller verksamhet	281	-	281	-	345	64
Fritt kassaflöde	40	29	36	59	102	125

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

Mkr	April-juni 2018	April-juni 2017	Jan-juni 2018	Jan-juni 2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	714	481	1 324	1 002	2 468	2 146
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-481	-351	-1 002	-701	-2 045	-1 744
Nettoomsättning, förändring	233	130	322	301	423	402
Strukturella förändringar	-163	-147	-234	-317	-374	-457
Valutakursförändringar	-22	-10	-26	-24	-20	-18
Organisk förändring	48	-27	62	-40	29	-73
Organisk förändring, %	10,0%	-7,7%	6,2%	-5,7%	1,4%	-4,2%
Strukturella förändringar, %	33,9%	41,9%	23,4%	45,2%	18,3%	26,2%
Valutakursförändringar, %	4,5%	2,8%	2,5%	3,4%	1,0%	1,0%

Naturdiet lanserade den svenska marknaden första LCD Low Sugar Mealbars i smakerna Toffee Coconut och Raspberry & Chocolate.



Kvartalsdata¹

Mkr	2018 kv 2	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
Nettoomsättning	714	610	571	573	481	521	521	522	351	350	352	367
Kostnad för sålda varor	-496	-402	-376	-377	-328	-354	-337	-348	-223	-219	-219	-226
Bruttoresultat	218	208	195	196	153	167	184	174	128	131	133	141
Försäljningskostnader	-119	-110	-102	-109	-88	-94	-108	-107	-79	-83	-84	-95
Administrationskostnader	-56	-48	-42	-62	-39	-36	-42	-44	-32	-31	-31	-27
Övriga rörelseintäkter	2	1	1	0	1	1	3	0	1	1	5	0
Övriga rörelsekostnader	-11	-4	-2	-4	-1	-1	-5	-7	-1	-1	0	-8
Rörelseresultat	34	47	50	21	26	37	32	16	17	17	23	11
Finansiella intäkter	4	6	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0
Finansiella kostnader	-8	-5	-4	-5	-7	-6	-7	-9	-5	-4	-2	-4
Resultat före skatt	30	48	46	16	19	31	25	8	12	13	22	7
Skatt på periodens resultat	-5	-9	-12	-5	-4	-7	-9	-1	-1	-2	-6	32
Periodens resultat	25	39	34	11	15	24	16	7	11	11	16	39
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	12	-	-1	22	-	-	7	19	1	-	-2	14
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	46	47	49	43	26	37	39	35	18	17	21	25
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	11	10	10	9	8	8	7	7	5	6	6	6
EBITDA	45	57	60	30	34	45	39	23	22	23	29	17
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	23	10	9	31	8	8	14	26	6	6	4	20
EBITDA, före jämförelsestörande poster	57	57	59	52	34	45	46	42	23	23	27	31
Fritt kassaflöde	40	-4	49	17	29	30	53	8	-26	16	19	28
Antal anställda, per balansdagen	528	382	384	386	329	326	322	341	275	285	294	284

¹ Kvartalsdata för 2015 och 2016 är inte omräknade för effekter på nettoomsättning och rörelsekostnader vid omräkning till IFRS 15.

Davert har under första halvåret 2018 lanserat två proteinrika mjöl på den tyska marknaden.



Finansiell kalender

OKT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Delårsrapport januari–september 2018 25 oktober 2018			Bokslutskommuniké 2018 8 februari 2019			Delårsrapport januari–mars 2019 3 maj 2019			Halvårsrapport januari–juni 2019 19 juli 2019			Delårsrapport januari–september 2019 23 oktober 2019		



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 OMX 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 nettoskuldssättning/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.

