



midsona

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

Ökad omsättning och väsentligt förbättrade marginaler

Oktober–december 2017 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 579 Mkr (521).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 59 Mkr (46), före poster av engångskaraktär, motsvarande en marginal på 10,2 procent (8,8).
- Periodens resultat uppgick till 34 Mkr (16), motsvarande ett resultat per aktie på 0,75 kr (0,39) före utspädning och 0,74 kr (0,39) efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (58).
- Midsona ingick ett avtal med HRA Pharma, om att representera några av bolagets varumärken i Norden. Avtalet beräknas generera en nettoomsättning om drygt 100 Mkr på årsbasis.

Januari–december 2017 (helår)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 173 Mkr (1 744).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 190 Mkr (134), före poster av engångskaraktär, motsvarande en marginal på 8,7 procent (7,7).
- Periodens resultat uppgick till 84 Mkr (45), motsvarande ett resultat per aktie på 1,91 kr (1,42) före utspädning och 1,89 kr (1,42) efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 152 Mkr (69).
- Utdelning för 2017 föreslås till 1,25 kr per aktie (1,10), motsvarande 57 510 080 kr (46 911 128).

Nyckeltal¹

	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättningstillväxt, %	11,1	48,0	24,6	48,6
Bruttomarginal, %	35,4	35,3	34,2	35,4
EBITDA-marginal, före poster av engångskaraktär, %	10,2	8,8	8,7	7,7
EBITDA-marginal, %	10,4	7,5	7,8	6,1
Rörelsemarginal, före poster av engångskaraktär, %	8,5	7,5	7,1	6,3
Rörelsemarginal, %	8,6	6,1	6,2	4,7
Vinstmarginal, %	7,9	4,8	5,2	3,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	2 274	2 103	2 166	1 636
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,2	5,1
Avkastning på eget kapital, %			5,8	4,0
Nettoskuld, Mkr	652	662	652	662
Nettoskuld / EBITDA, ggr			3,9	6,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,4	0,5	0,4	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	12,5	4,6	6,1	3,3
Soliditet, %	54,3	51,5	54,3	51,5

Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidan 16 i bokslutskommunikén och sidan 108 i årsredovisning 2016.



Notera: Denna information är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén lämnades, genom Lennart Svenssons försorg, för offentliggörande den 9 februari 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 4

579 Mkr

Omsättning

59 Mkr

Resultat före av- och nedskrivningar
(EBITDA), före engångsposter

10,2 procent

EBITDA-marginal, före engångsposter

Koncernchefens kommentar

Ökad omsättning och väsentligt förbättrade marginaler

2017 blev ännu ett år med god försäljnings- och resultatutveckling. Både vårt absoluta resultat och våra marginaler steg väsentligt. I fjärde kvartalet levererade Midsona för första gången en tvåsiffrig EBITDA-marginal, före poster av engångskaraktär, på 10,2 procent (8,8). Nettoomsättningen i fjärde kvartalet uppgick till 579 Mkr (521) och EBITDA blev 59 Mkr (46), före poster av engångskaraktär.

Effektiv förvärvsmodell

Midsona inledde för 6–7 år sedan en nordisk förvärvsresa. Successivt har vi etablerat en ledande position inom hälsa och välbefinnande i Norden. Vi har förfinat förvärvs- och integrationsmodellen och har nu en strukturerad modell för hur vi genomför våra förvärv, vilka bolag vi förvärvar och hur vi integrerar dem. Förvärvet av Bringwell är ett bra exempel. Midsona tillträdde i början av tredje kvartalet och integrationen påbörjades omedelbart. Redan under hösten bidrog realiserade synergier positivt till resultatet. Integrationen förväntas vara fullt genomförd första halvåret 2018 och bedömningen är fortsatt att synergier på 50–60 Mkr på årsbasis kan realiseras.

Nordisk plattform

Midsona har en effektiv organisation baserad på en bred nordisk plattform. Vi har framgångsrikt lanserat egna varumärken såsom Friggs i Norden, men också vunnit nordiska distributionsuppdrag. I december 2017 tecknade vi ett viktigt avtal med HRA Pharma, ett franskt snabbväxande konsumenthälsobolag, om att representera några av deras varumärken i Norden, varav Compeed® är det enskilt största. Produkterna passar väl in i vårt sortiment och etablerar oss i kategorin fotvård, där vi tidigare inte haft närvaro. Avtalet beräknas bidra med drygt 100 Mkr till Midsonas försäljning på årsbasis med en lönsamhet väl i linje med övriga portföljen. Midsona tar över försäljningen av Compeed® under februari 2018 och ytterligare ett varumärke med planerad försäljningsstart under det andra kvartalet.

Blicken mot Europa

Under 2017 reviderade vi vår vision att *vara ledande i Norden* till att *vara en av de ledande i Europa* inom hälsa och välbefinnande. Utgångspunkten för vår europeiska satsning är att mycket talar för att utvecklingen som skett i Norden även kommer att ske i övriga Europa. Norden har en hög konsumtion av hälsosamma och ekologiska produkter och kurvorna börjar allt tydligare att peka uppåt även i övriga Europa. Den nordiska marknaden för hälsa och välbefinnande var fragmenterad med många mindre och medelstora familjebolag för 6–7 år sedan. Det finns stora strukturella likheter mellan västra Europa idag och Norden då.

Fokus på hållbarhet

För Midsona är hållbarhet viktigt på ett naturligt sätt. Urtekräm blev 2017 utsett till Danmarks mest hållbara varumärke och Kung Markatta blev nia i Sverige i undersökningen *Sustainable Brand Index*. Som ansvarstagande företag arbetar vi med frågorna i stort, men framför allt arbetar vi med dem till vardags. Ekologi, hälsa och hållbarhet är en central del av vårt erbjudande, som vi levererar genom våra produkter och under 2018 ska vi tydliggöra vilka hållbarhetsmål vi har och hur vi ska arbeta för att nå dem.

Förbättrat kassaflöde och förslag på höjd utdelning

Kassaflödet från den löpande verksamheten är en viktig indikator på våra framsteg och mer än fördubblades till 152 Mkr (69) under 2017. Vi har sålunda börjat skapat manöverutrymme för nya expansiva förvärv. Starka kassaflöden är också en förutsättning för en generös utdelningspolitik. Styrelsen föreslår att utdelningen höjs till 1,25 kr (1,10) per aktie för 2017.

Prioriteringar för 2018

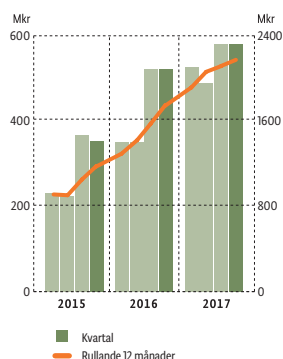
Huvudfokus under 2018 kommer att vara att optimera vår nordiska plattform och därmed skapa bästa förutsättningar för tillväxt för våra varumärken. Parallellt skall integrationen av Bringwell slutföras så att de kommunicerade synergier kan realiseras fullt ut. Midsona utesluter inte fler förvärv i Norden men framförallt 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 varumärken, Kung Markkatta och Helios, jämförs i perioden januari–december mot försäljningen samma period föregående år trots att Midsona då inte ägde varumärkena för perioden januari–juni.

Nettoomsättning

Oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 579 Mkr (521), en ökning med 11 procent. Justerat för strukturella förändringar och valutaomräkningseffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent. Försäljningen var god på samtliga geografiska marknader under oktober och november med en avmattning i december på grund av kalendereffekt med två färre försäljningsdagar. Koncernens åtta prioriterade varumärken hade en försäljningstillväxt på 3 procent.

Förvärvade affärsvolymerna bidrog starkt till den ökade försäljningen för både Sverige och Danmark, medan den var i nivå med föregående år för Finland. Försäljningen för Norge minskade beroende på valutaomräkningseffekter. I lokal valuta var den i nivå med föregående år.

Flera prioriterade varumärken uppvisade en stark försäljningstillväxt på den svenska marknaden. Marknaden för ekologiska produkter uppvisar en fortsatt tillväxt i Sverige, men den växer i lägre takt än tidigare. Den norska marknaden är i förändring och präglas av en återhållsam tillväxt. Trots det uppvisade fler varumärken en stabil försäljningstillväxt. Ett ompositioneringsarbete i den norska dagligvaruhandeln påverkade dock fortsatt försäljningen negativt. Försäljningsutvecklingen för Finland var relativt stabil, trots en allt hårdare konkurrens från såväl handels egna varumärken som från andra varumärkesföretag. För Danmark var försäljningsutvecklingen stabil. Exportverksamheten uppvisade en fortsatt god tillväxt, dock inte på samma höga nivå som tidigare kvartal 2017 med lanseringsvolymerna till nya kunder. Ett avtal för kontraktstillverkning med en omsättning på cirka 28 Mkr på årsbasis sades upp i Danmark. Det kommer successivt att ersättas med interna tillverkningsvolymerna.

Midsona ingick ett intentionsavtal med HRA Pharma, om att representera några av bolagets varumärken i Norden. Avtalet beräknas generera en nettoomsättning om drygt 100 Mkr på årsbasis.

Januari–december

Nettoomsättningen uppgick till 2 173 Mkr (1 744), en ökning med 25 procent. Justerat för strukturella förändringar och valutaomräkningseffekter minskade nettoomsättningen med 3 procent. Koncernens åtta prioriterade varumärken uppvisade en tillväxt på 3 procent*.

Försäljningen ökade väsentligt för både Sverige och Norge framför allt driven av förvärvade försäljningsvolymerna. Dessutom stärkte flera prioriterade varumärken sina ställningar på den nordiska marknaden.

Bruttoresultat

Oktober–december

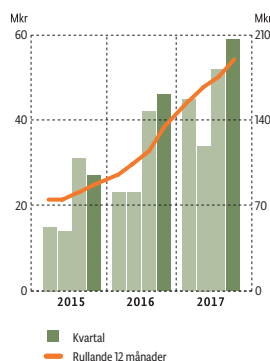
Bruttoresultatet uppgick till 205 Mkr (184), motsvarande en bruttomarginal på 35,4 procent (35,3). Bruttomarginalen påverkades positivt i perioden genom införlivandet av Bringwell, med sin tyngdpunkt i kategorier med generellt högre bruttomarginal. Det motverkades dock av högre kostnader för varuinköp till följd av en successivt försvagad svensk krona och norsk krona mot euron.

En gemensam nordisk supply chain-organisation implementerades i perioden, som ett led i Midsonas strategi om en effektiv och hållbar värdekedja. Den organisatoriska förändringen kommer successivt att bättre kunna stödja den kommersiella verksamheten och sänka kostnadsnivån genom bland annat gemensamma varuinköp och transporter.

Januari–december

Bruttoresultatet uppgick till 743 Mkr (617), motsvarande en bruttomarginal på 34,2 procent (35,4). Bruttomarginalen påverkades framför allt negativt av ökade andelen försäljning till dagligvaruhandeln med generellt lägre marginaler, relaterat till förvärvet av Internatural. Dessutom satte en ogynnsam valutautveckling under delar av året press på bruttomarginalen. Bruttomarginalen förbättrades dock under andra halvåret genom införlivandet av Bringwell i koncernen.

EBITDA, före poster av engångskaraktär



Rörelseresultat

Oktober–december

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 60 Mkr (39), motsvarande en marginal på 10,4 procent (7,5). EBITDA, före poster av engångskaraktär, uppgick till 59 Mkr (46), motsvarande en marginal på 10,2 procent (8,8). Periodens avskrivningar uppgick till –10 Mkr (–7), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –7 Mkr (–5) och materiella anläggningstillgångar –3 Mkr (–2). Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (32), med en rörelsemarginal på 8,6 procent (6,1).

EBITDA, före poster av engångskaraktär, och EBITDA-marginal förbättrades väsentligt, vilket främst var hänförligt till Sverige och Norge. För Sverige som en konsekvens av såväl högre försäljningsvolymmer som realiserade synergier från förvärv som följer plan och för Norge som en konsekvens av god konstnadskontroll och realiserade synergier som följer plan, trots förändrade marknadsförutsättningar i den norska dagligvaruhandeln. För Finland något lägre, jämfört med föregående år till följd av högre marknadsinvesteringar. För Danmark något lägre jämfört med föregående år i huvudsak till följd av högre försäljningskostnader.

Ett stort fokus låg i perioden på integration av de förvärvade Bringwellverksamheterna i Sverige, Norge och Finland för att säkerställa en fortsatt god kund- och marknadsbearbetning.

Januari–december

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 169 Mkr (107), motsvarande en marginal på 7,8 procent (6,1). EBITDA, före poster av engångskaraktär, uppgick till 190 Mkr (134), motsvarande en marginal på 8,7 procent (7,7). Periodens avskrivningar uppgick till –35 Mkr (–25), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –24 Mkr (–16) och materiella anläggningstillgångar –11 Mkr (–9). Rörelseresultatet uppgick till 134 Mkr (82), med en rörelsemarginal på 6,2 procent (4,7).

Det förbättrade rörelseresultatet, före poster av engångskaraktär, och rörelsemarginalen var främst hänförlig till Sverige och Norge genom både högre försäljningsvolymmer och realiserade synergier från förvärv.

Poster av engångskaraktär (jämförelsestörande poster)

Oktober–december

I rörelseresultatet ingick post av engångskaraktär med –1 Mkr (7) relaterad till en återförd del av omstrukturingsreserven för förvärvet av Bringwell, till följd av en uppgörelse med hyresvärd för uppsagd kontorslokal. I jämförelseperioden ingick poster av engångskaraktär relaterade till förvärvet av Internatural.

Januari–december

I rörelseresultatet ingick poster av engångskaraktär med 21 Mkr (27) relaterade till förvärvet av Bringwell. I jämförelseperioden ingick poster av engångskaraktär i huvudsak relaterade till förvärvet av Internatural.

Finansiella poster

Oktober–december

Finansiella poster, netto, uppgick till –4 Mkr (–7), varav räntekostnader för externa lån till kreditinstitut uppgick till –5 Mkr (–5). Orealiserade omräkningsdifferenser på finansiella fordringar i utländsk valuta påverkade finansnettot positivt med 1 Mkr.

Januari–december

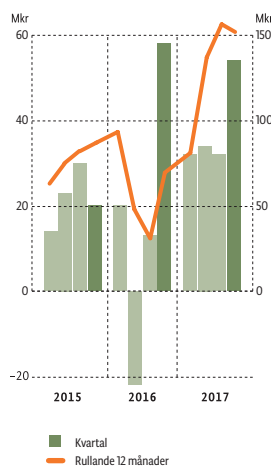
Finansiella poster, netto, uppgick till –22 Mkr (–24), varav räntekostnader för externa lån till kreditinstitut uppgick till –18 Mkr (–16). Räntekostnader till kreditinstitut ökade till följd av en högre skuldsättning från genomförda rörelseförvärv under 2016 och 2017. Jämförelseperioden belastades med finansiella kostnader till följd av en refinansiering.

Periodens resultat

Oktober–december

Periodens resultat uppgick till 34 Mkr (16), motsvarande ett resultat per aktie på 0,75 kr (0,39) före utspädning och 0,74 kr (0,39) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –12 Mkr (–9), varav –4 Mkr (1) utgjordes av aktuell skatt och –8 Mkr (–10) av uppskjuten skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden var 24,9 procent. Den effektiva skattesatsen skiljer sig från gällande aktuell skattesats för moderbolaget främst på grund av ej avdragsgilla kostnader.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



Januari–december

Periodens resultat uppgick till 84 Mkr (45), motsvarande ett resultat per aktie på 1,91 kr (1,42) före utspädning och 1,89 (1,42) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –28 Mkr (–13), varav –7 Mkr (–7) utgjordes av aktuell skatt och –21 Mkr (–6) av uppskjuten skatt. Den effektiva skattesatsen för perioden var 24,6 procent. Den effektiva skattesatsen skiljer sig från gällande aktuell skattesats för moderbolaget främst på grund av ej avdragsgilla kostnader.

Kassaflöde

Oktober–december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 54 Mkr (58). Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital hade en fortsatt stark utveckling medan förändringar i rörelsekapital försämrades primärt till följd av lägre rörelseskulder. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –5 Mkr (–35) relaterad till investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. I jämförelseperioden ingick förvärv av varumärke med –30 Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –70 Mkr (–58) relaterad till amortering av lån. I jämförelseperioden ingick en nyemission om 402 Mkr efter avdrag för emissionskostnader, amortering av lån –400 Mkr och förändring i utnyttjande av befintlig checkkredit –60 Mkr.

Januari–december

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 152 Mkr (69), som en konsekvens av såväl en starkare löpande verksamhet som ett förbättrat rörelsekapital med lägre kapitalbindning i både varulager och rörelsefordringar. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick –91 Mkr (–848), vilket utgjordes av förvärv av rörelse –64 Mkr (–800), investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –27 Mkr (–48). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –69 Mkr (778) till följd av emissionskostnader –1 Mkr, upptagna lån 60 Mkr (1250), amortering banklån –80 Mkr (–795), amortering av leasingkulder –1 Mkr (–1) och utdelning –47 Mkr (–31). I jämförelseperioden ingick också en nyemission om 402 Mkr efter avdrag för emissionskostnader och en förändring i utnyttjande av befintlig checkkredit –47 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 54 Mkr (65) och det fanns outnyttjade krediter på 100 Mkr (100) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 652 Mkr (662) vid periodens slut och minskade under kvartalet med 51 Mkr, främst till följd av att lån taget i samband med förvärvet av Bringwell amorterades. Nettoskuld-sättningsgraden var 0,4 ggr (0,5). Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis var 3,9 ggr (6,2). Vid utgången av kvartal tre var förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis 4,8 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 1 550 Mkr (1 349). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet 1 514 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 34 Mkr, uppskjuten skatt på nyemissionskostnader 1 Mkr, emission av optionsprogram (serie TO2017/2020) 1 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 0 Mkr. Soliditeten var 54,3 procent (51,5) vid periodens utgång.

Investeringar

Oktober–december

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 5 Mkr (35) och avsåg i huvudsak programvara. I jämförelseperioden ingick en investering i varumärke med 30 Mkr.

Januari–december

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 27 Mkr (48) och utgjordes i huvudsak av produktionsrelaterade investeringar och investeringar i programvara. Investeringarna i programvara ökade till följd av ett pågående projekt avseende ett nytt koncerngemensamt affärssystem som planeras rullas ut i koncernen under 2018. I den danska produktionsanläggningen gjordes flera mindre kapacitets- och effektivitetshöjande investeringar under det första halvåret. I jämförelseperioden ingick en investering i varumärke med 30 Mkr.

Övrig information

Framtidsutsikter

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

Personal

Medelantalet anställda var 353 (308) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 384 (322). Det ökade antalet anställda vid periodens utgång var i huvudsak relaterat till förvärvet av Bringwell AB 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 38 Mkr (28) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till -3 Mkr (243). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 70 Mkr (284), varav anteciperade 5 Mkr (284), och nedskrivning av aktier i dotterbolag med -51 Mkr (-197). I jämförelseperioden ingick också erhållna koncernbidrag om 166 Mkr. Finansiella kostnader ökade till följd av både negativa valutaomräkningsdifferenser på finansiella investeringar och ökade räntekostnader för en genomsnittligt högre skuldsättning under året till kreditinstitut. Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 131 Mkr (125). Upplåningen från kreditinstitut var 705 Mkr (725) vid periodens utgång. Antalet anställda var 12 (9) på balansdagen.

För moderbolaget avsåg 38 Mkr (28) motsvarande 100 procent (100) av periodens försäljning och 3 Mkr (2) motsvarande 9 procent (6) 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.

Tre av styrelsens ledamöter fakturerar sina styrelsearvoden via egna bolag. Utöver det har det inte förekommit några lån, inköp eller försäljning med styrelse eller ledande befattningshavare.

Extra bolagsstämma

På extra bolagsstämma den 1 december 2017 beslutades om, från aktieägares företrädesrätt, emission och överlåtelse av högst 630 000 teckningsoptioner till nuvarande och framtida ledande befattningshavare i Midsona-koncernen fördelade på serierna TO2017/2020, TO2018/2021 och TO2019/2022, till lika delar. Verkställande direktören erbjöds förvärva 60 000 teckningsoptioner, funktionschefer 30 000 teckningsoptioner per person och affärsområdeschefer 15 000 teckningsoptioner per person av serien TO2017/2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B i Midsona. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2020 till den 20 december 2020. Teckningskursen uppgick till 57,40 kr. Överlåtelsen av sammanlagt 187 000 teckningsoptioner till nuvarande ledande befattningshavare skedde på marknadsmässiga villkor i december 2017 baserat på en beräkning enligt den s.k. Black & Scholes-modellen utförd av PWC AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget. Det verkliga värdet per teckningsoption var vid transaktionstillfället 7,30 kr. De finansiella rapporterna 2017 påverkades med 1 Mkr efter avdrag för optionsprogrammets kostnader i det egna kapitalet.

Aktien

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

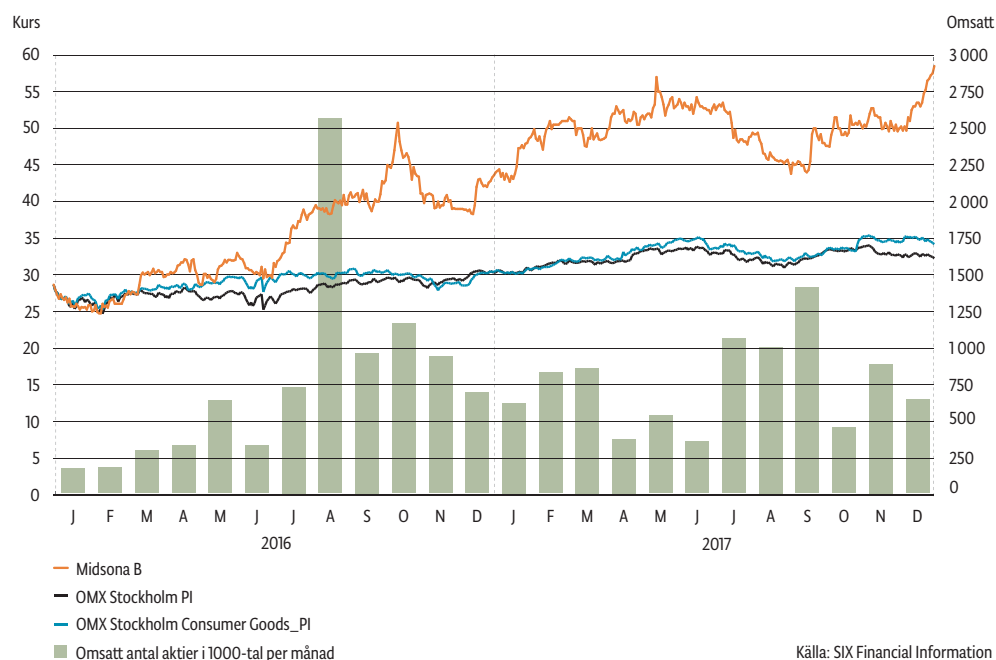
Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 46 008 064 aktier (42 646 480), fördelade på 539 872 A-aktier (539 872) och 45 468 192 B-aktier (42 106 608). Antalet röster var vid periodens utgång 50 866 912 röster (47 505 328), där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst. Under juli 2017 ökade antalet aktier och röster till följd av den apportemission som genomfördes i samband med förvärvet av Bringwell AB.

Under perioden januari-december 2017 omsattes 9 098 376 aktier (9 317 012). Högsta betalkurs för B-aktien var 58,50 kr (52,00) medan lägsta betalkurs var 42,40 kr (24,40). Den 29 december noterades aktien, senast betalt, till 58,50 kr (44,00). För jämförelseåret har aktiekurs justerats för nyemission.

Det fanns två utestående optionsprogram vid periodens utgång, serie TO2016/2019 respektive serie TO2017/2020. Serien TO2016/2019 tecknades med ytterligare 20 000 teckningsoptioner i december 2017 och kan nu maximalt ge 410 000 nya aktier av serie B vid full konvertering (se årsredovisning 2016 för mer information om TO2016/2019). Det verkliga värdet per teckningsoption var vid transaktionstillfället

7,80 kr per teckningsoption. Teckningskursen för optionsprogrammet har omräknats med bakgrund av lämnad utdelning i maj och har nu beräknats till 50,30 kr (tidigare 51,00 kr). Vid periodens utgång fanns det totalt 597 000 utestående teckningsoptioner som maximalt kan ge 597 000 nya B-aktier. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskurserna för utestående teckningsoptioner, varför resultat per aktie efter full utspädning beräknats.

Stark kursutveckling för Midsona-aktien 2017, +33 procent.



Ägarbild

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,8 procent av kapitalet och 28,4 procent av rösterna per den 29 december 2017. 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	3 579 270	7,8	7,0
Andra AP-fonden	2 321 257	5,0	4,6
Nordea Investment Funds	2 184 499	4,8	4,3
LINC AB	2 083 482	4,5	4,1
BPSS PAR/FCP ECHIQUIER	1 919 000	4,2	3,8
Clients Fonder	1 844 900	4,0	3,6
Peter Wahlberg med bolag	1 534 568	3,3	3,0
Humle Kapitalförvaltning AB	1 169 055	2,5	2,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	778 948	1,7	1,8
Summa	28 388 148	61,6	62,9
Övriga ägare	17 619 916	38,4	37,1
Summa	46 008 064	100,0	100,0

Källa: Euroclear

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 6 430 (5 924). I innevarande kvartal minskade antalet ägare med 117. Andelen utländskt ägande uppgick till 22,9 procent (17,1) 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 2016.

Offentligt uppköpserbudande

Den 15 maj lämnade Midsona AB (publ) ett offentligt uppköpserbudande till aktieägarna i Bringwell AB (publ) att överlåta samtliga aktier till Midsona. Bringwell-aktien var upptagen till handel på handelsplatsen First North, OMX Nasdaq Stockholm. Midsona ansåg att det fanns starka industriella och finansiella motiv till transaktionen. Bringwells produktportfölj och försäljningskanaler kompletterade Midsona väl. För fullständiga villkor i det offentliga uppköpserbudandet, se pressmeddelande den 15 maj 2017 samt offentliggjort prospekt den 12 juni 2017, publicerade på www.midsona.com.

Midsona meddelade den 4 juli att samtliga villkor i erbjudandet till aktieägarna i Bringwell AB var uppfyllda innebärande att erbjudandet fullföljdes. När den initiala acceptfristen löpte ut den 4 juli hade aktieägare i Bringwell accepterat att överlåta sammanlagt 243 625 709 aktier med anledning av erbjudandet, motsvarande cirka 94,4 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bringwell. Midsona förlängde samtidigt acceptperioden för erbjudandet till den 18 juli. När den förlängda acceptfristen löpte ut hade aktieägare i Bringwell accepterat att överlåta ytterligare sammanlagt 9926 059 aktier med anledning av erbjudandet, motsvarande cirka 3,8 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bringwell. Totalt i erbjudandet överläts 61,1 procent mot aktievederlag och 37,1 procent mot kontantvederlag. Efter den förlängda acceptansperiodens utgång begärde Midsona tvångsinlösen av de resterande aktierna. I samband med tillträdet av aktierna i Bringwell AB avnoterades aktien från handelsplatsen First North, OMX Nasdaq Stockholm.

Den 15 december erhöll Midsona förhandstillträde till utestående minoritetsaktier i Bringwell AB, enligt en särskild skiljedom. Skiljenämnden fastställde att Midsona har rätt och skyldighet att lösa utestående 4 673 412 aktier i Bringwell AB till det medgivna lösenbeloppet 1 kr per aktie. Likviden för de utestående minoritetsaktierna erlades den 10 januari 2018.

För komplett förvärsanalys Bringwell, se not 7 Förvärv av rörelse.

Förändringar i koncernledningen

Christoffer Mørck tillträdde som ny chef för affärsområde Norge den 1 december 2017 och ingår som medlem i koncernledningen. Peter Overgaard utsågs till ny chef för affärsområde Danmark den 8 december 2017. Formellt tillträder han tjänsten den 1 februari 2018 och ingår som medlem i koncernledningen.

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) och Markku Janhunen (Affärsområdeschef Finland).

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 om 1,25 kr per aktie (1,10), motsvarande 57510 080 kr (46911 128).

Årsstämma

Årsstämma för 2018 kommer hållas i Malmö den 25 april. Styrelsen kommer att publicera kallelsen till årsstämman senast den 30 mars 2018.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2017 kommer att finnas tillgänglig på hemsidan www.midsona.com senast 4 april 2018. Årsredovisningen i tryckt form kommer preliminärt att finnas tillgänglig på huvudkontoret i Malmö 11 april 2018. Tryckt årsredovisning sänds till de aktieägare som kontakter bolaget och begär det.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång signerades ett bindande distributionsavtal 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 med start under februari 2018.

Malmö den 9 februari 2018

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2017 till 31 december 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 9 februari 2018

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	3	579	521	2 173	1 744
Kostnad för sålda varor		-374	-337	-1 430	-1 127
Bruttoresultat		205	184	743	617
Försäljningskostnader		-112	-108	-425	-377
Administrationskostnader		-42	-42	-179	-149
Övriga rörelseintäkter		1	3	3	5
Övriga rörelsekostnader		-2	-5	-8	-14
Rörelseresultat	3	50	32	134	82
Finansiella intäkter		0	0	0	1
Finansiella kostnader		-4	-7	-22	-25
Resultat före skatt		46	25	112	58
Skatt på periodens resultat		-12	-9	-28	-13
Periodens resultat		34	16	84	45

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	34	16	84	45
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,75	0,39	1,91	1,42
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,74	0,39	1,89	1,42

Antal aktier (tusen)

Per balansdagen	46 008	42 646	46 008	42 646
Genomsnittligt under perioden	46 008	40 897	44 141	31 547
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	46 467	40 897	44 548	31 547

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	34	16	84	45
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	-12	-16	56
Periodens övrigt totalresultat	0	-12	-16	56
Periodens totalresultat	34	4	68	101
Periodens totalresultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	34	4	68	101

Naturdiet lanserade i Sverige två smaker med 30 procent mindre sockerinnehåll i sin serie mealbars.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	4	2 129	1 940
Materiella anläggningstillgångar		58	55
Långfristiga fordringar		3	2
Uppskjutna skattefordringar		99	82
Anläggningstillgångar		2 289	2 079
Varulager		272	244
Kundfordringar		213	209
Skattefordringar		1	1
Övriga fordringar	5	9	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	22
Likvida medel		54	65
Omsättningstillgångar		568	541
Tillgångar		2 857	2 620
Aktiekapital		230	213
Övrigt tillskjutet kapital		629	466
Reserver		15	31
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		676	639
Eget kapital		1 550	1 349
Långfristiga räntebärande skulder		665	696
Övriga långfristiga skulder	5	5	4
Uppskjutna skatteskulder		221	207
Långfristiga skulder		891	907
Kortfristiga räntebärande skulder		41	31
Leverantörsskulder		220	212
Övriga kortfristiga skulder	5	50	38
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		105	83
Kortfristiga skulder		416	364
Skulder		1 307	1 271
Eget kapital och skulder		2 857	2 620

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	568	166	-25	168	877
Periodens resultat	-	-	-	45	45
Periodens övrigt totalresultat	-	-	56	-	56
Periodens totalresultat	-	-	56	45	101
Nyemission	71	341	-	-	412
Emissionskostnader	-	-10	-	-	-10
Nedsättning av aktiekapital enligt beslut årsstämma 2016	-426	-	-	426	-
Utdelning	-	-31	-	-	-31
Transaktioner med koncernens ägare	-355	300	-	426	371
Utgående eget kapital 2016-12-31	213	466	31	639	1 349
Ingående eget kapital 2017-01-01	213	466	31	639	1 349
Periodens resultat	-	-	-	84	84
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-16	-	-16
Periodens totalresultat	-	-	-16	84	68
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

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Resultat före skatt	46	25	112	58
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	14	41	52
Betald inkomstskatt	-4	1	-7	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	46	40	146	103
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-7	-11	10	-22
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	42	47	27	-15
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-27	-18	-31	3
Förändringar i rörelsekapital	8	18	6	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	58	152	69
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-	-64	-800
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-30	-18	-35
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-5	-9	-13
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-35	-91	-848
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	49	23	61	-779
Nyemission	-	412	-	412
Emissionskostnader	-	-10	-1	-10
Upptagna lån	-	-	60	1 250
Amortering av lån	-70	-460	-81	-843
Lämnad utdelning	-	-	-47	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	-58	-69	778
Periodens kassaflöde	-21	-35	-8	-1
Likvida medel vid periodens början	74	101	65	61
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	-1	-3	5
Likvida medel vid periodens slut	54	65	54	65

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	14	11	38	28
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-13	-9	-49	-37
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-4
Rörelseresultat	1	2	-11	-10
Resultat från andelar i dotterbolag	5	87	19	87
Finansiella intäkter	4	1	21	19
Finansiella kostnader	-6	-7	-32	-19
Resultat efter finansiella poster	4	83	-3	77
Bokslutsdispositioner	-	166	-	166
Resultat före skatt	4	249	-3	243
Skatt på periodens resultat	4	-32	4	-32
Periodens resultat	8	217	1	211

Totalresultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	8	217	1	211
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	8	217	1	211

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	15	1
Materiella anläggningstillgångar	3	0
Andelar i dotterbolag	1 697	1 405
Fordringar hos dotterbolag	574	742
Uppskjutna skattefordringar	7	3
Finansiella anläggningstillgångar	2 278	2 150
Anläggningstillgångar	2 296	2 151
Fordringar hos dotterbolag	19	462
Övriga fordringar	16	8
Kassa och bank	31	25
Omsättningstillgångar	66	495
Tillgångar	2 362	2 646
Aktiekapital	230	213
Reservfond	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	1 145	1 029
Eget kapital	1 433	1 300
Skulder till kreditinstitut	665	695
Skulder till dotterbolag	40	481
Långfristiga skulder	705	1 176
Skulder till kreditinstitut	40	30
Skulder till dotterbolag	168	133
Övriga kortfristiga skulder	16	7
Kortfristiga skulder	224	170
Eget kapital och skulder	2 362	2 646

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 bokslutskommuniké 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 resultatmål.

De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2017 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsår 2017. 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 2016, sidan 62.

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Från och med 1 januari 2018 tillämpar Midsona IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal

med kunder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Denna standard ersätter IAS 39, Finansiella instrument som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Ett projekt har genomförts inom Midsona 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 kommer att ha någon betydande inverkan på Midsona-koncernens redovisning. Med anledning av de obetydliga effekterna av den nya standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske.

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 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. Utfallet av analysen är att intäkter i allt väsentligt kommer att redovisas på samma tidpunkt som enligt nuvarande standard och tillämpning. Midsona bedömer därför att införandet av IFRS 15 inte kommer att innebära några väsentliga effekter på koncernens redovisning. Denna standard ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

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 35 i årsredovisning 2016, sidan 89. Inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar samt antaganden har tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 Rörelsesegment

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
Oktober–december	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning, extern	285	230	136	143	45	45	113	103	-	-	579	521
Nettoomsättning, koncernintern	19	7	0	1	-	0	29	34	-48	-42	-	-
Nettoomsättning	304	237	136	144	45	45	142	137	-48	-42	579	521
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-246	-201	-112	-123	-20	-21	-132	-127	-9	-10	-519	-482
Rörelsekostnader, koncerninterna	-19	-23	-11	-5	-21	-18	-2	-1	53	47	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-265	-224	-123	-128	-41	-39	-134	-128	44	37	-519	-482
EBITDA, ofördelat	39	13	13	16	4	6	8	9	-4	-5	60	39
Av- och nedskrivningar	-2	-1	-1	-1	0	0	-2	-2	-5	-3	-10	-7
Rörelseresultat, ofördelat	37	12	12	15	4	6	6	7	-9	-8	50	32
Finansiella poster											-4	-7
Resultat före skatt											46	25

Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-	-8	-3	1	-	1	-	-	4	-1	1	-7
--	---	----	----	---	---	---	---	---	---	----	---	----

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncern-gemensamma funktioner		Koncernen	
Januari–december	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning, extern	1 014	687	555	471	173	162	431	424	-	-	2 173	1 744
Nettoomsättning, koncernintern	55	41	3	4	-	2	113	113	-171	-160	-	-
Nettoomsättning	1 069	728	558	475	173	164	544	537	-171	-160	2 173	1 744
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-868	-599	-476	-418	-85	-80	-514	-498	-61	-42	-2 004	-1 637
Rörelsekostnader, koncerninterna	-74	-73	-32	-27	-71	-66	-6	-4	183	170	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-942	-672	-508	-445	-156	-146	-520	-502	122	128	-2 004	-1 637
EBITDA, ofördelat	127	56	50	30	17	18	24	35	-49	-32	169	107
Av- och nedskrivningar	-7	-5	-5	-3	-1	-1	-8	-8	-14	-8	-35	-25
Rörelseresultat, ofördelat	120	51	45	27	16	17	16	27	-63	-40	134	82
Finansiella poster											-22	-24
Resultat före skatt											112	58

Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-6	-8	-4	-12	-1	-1	-	-	-10	-6	-21	-27
--	----	----	----	-----	----	----	---	---	-----	----	-----	-----

Not 4 Immateriella tillgångar

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Varumärken	863	840
Goodwill	1 234	1 082
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32	18
Summa	2 129	1 940

Not 5 Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>		
Övriga fordringar	9	0
Summa övriga fordringar	9	0
Skulder		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Terminskontrakt i utländsk valuta	–	0
Ränteswappar	1	2
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>		
Övriga lång- och kortfristiga skulder	54	40
Summa övriga lång- och kortfristiga skulder	55	42

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. Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas som övriga fordringar i

koncernbalansräkningen. 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 2016, sidan 86.

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel	11	4
Nettotillgångar i dotterbolag	1 647	1 394
Övriga	4	3
Summa	1 662	1 401
Eventalförpliktelser		
Garantiförbindelser	19	15
Summa	19	15

Not 7 Förvärv av rörelse

Den 4 juli förvärvades ett bestämmande inflytande över Bringwell AB och dess dotterbolag, med en ledande position inom egenvårdsprodukter (kosttillskott, hälsosamma livsmedel, hudvård och växtbaserade läkemedel) och OTC-läkemedel (receptfria läkemedel) i Norden, se avsnitt Offentligt uppköpserbjudande sidan 8. Förvärvet stärker Midsonas position i apoteks- och hälsofackhandeln på den nordiska marknaden och skapar betydande synergier. Midsona får genom förvärvet bland annat tillgång till varumärkena Eskimo-3, Kan Jang, Mivitotal och Movo.

Förvärvsanalysen är upprättad så som att 100 procent av aktierna i Bringwell AB förvärvades. Köpeskillingen uppgick till 279 Mkr, som dels betalades kontant med 96 Mkr, dels med nyemitterade aktier till ett värde om 179 Mkr. Den återstående överförda ersättningen om 4 Mkr utgör skuld till aktieägare i Bringwell,

som innehar aktier föremål för tvångsinlösen. Förvärvet finansierades via befintliga kreditfaciliteter, en utökning av befintliga kreditfaciliteter om 60 Mkr samt en apportemission av 3 361 584 aktier av serie B i Midsona till kursen 53,25 kr per aktie. Emissionskostnader, inklusive beräknad uppskjuten skatt, påverkade eget kapital med 0 Mkr.

Den förvärvade verksamheten konsolideras i Midsona-koncernen från och med 4 juli 2017 och ingår i samtliga fem rörelsesegment i segmentredovisningen – Sverige, Norge, Finland, Danmark och Koncerngemensamma funktioner. Från förvärvstidpunkten fram till 31 december 2017 bidrog den förvärvade rörelsen med 140 Mkr till koncernen nettoomsättning. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2017 hade uppskattningsvis koncernens nettoomsättning uppgått till 2 314 Mkr för perioden januari–december 2017.

Effekter av förvärv

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	40
Materiella anläggningstillgångar	5
Finansiella anläggningstillgångar	0
Uppskjutna skattefordringar	32
Varulager	39
Kundfordringar	32
Övriga fordringar	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4
Likvida medel	32
Uppskjutna skatteskulder	-10
Övriga långfristiga skulder	-2
Kortfristiga räntebärande skulder	-13
Leverantörsskulder	-31
Övriga kortfristiga skulder	-4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-23
Summa	105
Koncerngoodwill	174
Summa	279

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant	96
Aktier	179
Skuld för aktier under tvångsinlösen	4
Summa	279

Det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder netto uppgick till 205 Mkr, som allokerades till varumärken 40 Mkr, uppskjuten skatteskuld 9 Mkr och goodwill 174 Mkr, efter reduktion av befintliga övervärden i Bringwell om 201 Mkr och uppskjuten skatteskuld om 19 Mkr. Varumärken om 40 Mkr bedömdes ha en nyttjandeperiod om 20 år. Den goodwill om 174 Mkr som redovisas förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Den motsvaras av det förvärvade bolagets marknadsposition på den nordiska marknaden för egenvårdsprodukter och OTC-läkemedel, personalens kompetens och erfarenheter inom branschen

samt förväntade synergieffekter om totalt cirka 50–60 miljoner på årsbasis. Verkligt värde på kundfordringar uppgick till 32 Mkr och blev i sin helhet reglerade. Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 5 Mkr och redovisas som övriga rörelsekostnader i periodens resultat för det tredje kvartalet 2017.

Den förvärvade rörelsen kommer successivt att integreras i Midsona-koncernens befintliga rörelser. Integrationen medförde omstruktureringkostnader om 17 Mkr, som belastade periodens resultat det tredje kvartalet 2017.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

Definitioner

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

Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till årsredovisning 2016, sidan 108. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Rörelseresultat	50	32	134	82
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7	5	24	16
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3	2	11	9
EBITDA	60	39	169	107
Poster av engångskaraktär ²	-1	7	21	27
EBITDA, före poster av engångskaraktär	59	46	190	134

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

² Specifikation av poster av engångskaraktär

Mkr	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Omstruktureringkostnader	-1	7	16	20
Förvärvsrelaterad kostnad	-	-	5	7
Summa	-1	7	21	27

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

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Långfristiga räntebärande skulder	6 65	696
Kortfristiga räntebärande skulder	41	31
Likvida medel ¹	-54	-65
Nettoskuld	6 52	662

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	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Eget kapital och skulder	2 857	2 620	2 857	2 620
Övriga långfristiga skulder	-5	-4	-5	-4
Uppskjutna skatteskulder	-221	-207	-221	-207
Leverantörsskulder	-220	-212	-220	-212
Övriga kortfristiga skulder	-50	-38	-50	-38
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-105	-83	-105	-83
Sysselsatt kapital	2 256	2 076	2 256	2 076
Sysselsatt kapital vid periodens början	2 291	2 129	2 076	1 196
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 274	2 103	2 166	1 636

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

Mkr	Helår 2017	Helår 2016
Resultat före skatt	112	58
Finansiella kostnader	22	25
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	134	83
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 166	1 636
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,2	5,1

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

Mkr	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Eget kapital	1 550	1 349	1 550	1 349
Eget kapital vid periodens början	1 514	943	1 349	877
Genomsnittligt eget kapital	1 532	1 146	1 450	1 113

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

Mkr	Helår 2017	Helår 2016
Periodens resultat	84	45
Genomsnittligt eget kapital	1 450	1 113
Avkastning på eget kapital, %	5,8	4,0

Urtekram lanserade en komplett serie ekologiska kroppvårdsprodukter med doft av lavendel i Danmark.



Kvartalsdata

Mkr	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	2015 kv 1
Nettoomsättning	579	579	488	527	521	522	351	350	352	367	223	232
Kostnad för sålda varor	-374	-374	-328	-354	-337	-348	-223	-219	-219	-226	-121	-133
Bruttoresultat	205	205	160	173	184	174	128	131	133	141	102	99
Försäljningskostnader	-112	-118	-95	-100	-108	-107	-79	-83	-84	-95	-69	-75
Administrationskostnader	-42	-62	-39	-36	-42	-44	-32	-31	-31	-27	-21	-24
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	1	3	0	1	1	5	0	3	1
Övriga rörelsekostnader	-2	-4	-1	-1	-5	-7	-1	-1	0	-8	-2	0
Rörelseresultat	50	21	26	37	32	16	17	17	23	11	13	1
Finansiella intäkter	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	0	0
Finansiella kostnader	-4	-5	-7	-6	-7	-9	-5	-4	-2	-4	-2	-2
Resultat före skatt	46	16	19	31	25	8	12	13	22	7	11	-1
Skatt på periodens resultat	-12	-5	-4	-7	-9	-1	-1	-2	-6	32	1	0
Periodens resultat	34	11	15	24	16	7	11	11	16	39	12	-1
<i>Poster av engångskaraktär</i>												
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-1	22	-	-	7	19	1	-	-2	14	-2	10
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär	49	43	26	37	39	35	18	17	21	25	11	11
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	10	9	8	8	7	7	5	6	6	6	3	4
EBITDA	60	30	34	45	39	23	22	23	29	17	16	5
<i>Av- och nedskrivningar och poster av engångskaraktär</i>												
Av- och nedskrivningar och poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	9	31	8	8	14	26	6	6	4	20	1	14
EBITDA, före poster av engångskaraktär	59	52	34	45	46	42	23	23	27	31	14	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	32	34	32	58	13	-22	20	20	30	23	14
Antal anställda, per balansdagen	384	386	329	326	322	341	275	285	294	284	156	163

Dalblads lanserade i Sverige fyra nya smaker i sin serie proteinbars.



Finansiell kalender

APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Delårsrapport januari–mars 2018 25 april 2018			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 prioriterar egna starka varumärken tillsammans med ett antal utvalda licensierade varumärken, vilka vi arbetar med på huvudmarknaderna Sverige, Danmark, Norge och Finland. Våra varumärken ska ha position ett eller två inom sin kategori.
- *Kostnadseffektiv värdekedja* – Vi arbetar kontinuerligt med att anpassa och effektivisera organisationen. Vi utvärderar kontinuerligt vårt sortiment ur ett lönsamhetsperspektiv. De senaste åren har sortimentet 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 del av vår verksamhet. Vi har under de senaste åren spelat en stor roll i att konsolidera marknaden i Norden. Vi ska fortsätta att förvärva och med de förvärv som vi har genomfört har vi visat att vi kan integrera och utveckla dem med stor trovärdighet. Huvudfokus ligger nu på Europa, där en kartläggning av bolag genomförs.
- *Hälsosam och hållbar kultur* – Vi har produkter som bidrar till att hjälpa människor till ett hälsosammare liv och vi strävar efter att arbeta för hälsosamma ideal, både internt och externt. Vi vill ytterligare utveckla vår position som experten inom hälsa och välbefinnande på våra marknader. Våra varumärken och produkter spelar naturligtvis en huvudroll i det arbetet. Att vara hållbar blir allt viktigare och våra konsument ställer kontinuerligt allt högre krav på oss. Det finns ett starkt samband mellan kundernas och konsumenternas intresse för ekologiska produkter och intresse för hållbarhet/miljö. Från och med 2017 kommer vi redovisa vårt hållbarhetsarbete.

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. Fem av dessa spelar en mycket central roll för koncernens tillväxt och står för en stor del av försäljningen. Dessa är Urtekram, Friggs, Dalblads, Naturdiet och Kung Markatta. Även varumärkena Tri Tolonen, 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 tillgängligt primärt i dagligvaruhandeln i Sverige.



Tri Tolonen

En serie högkvalitativa kosttillskott med vitaminer, mineraler och antioxidanter, som säljs i dagligvaru-, hälsofack- och apotekshandeln i Finland.



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.

