



midsona

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2022

Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten efter vidtagna åtgärder

Oktober–december 2022 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 027 Mkr (1 012).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 45 Mkr (61), motsvarande en marginal på 4,4 procent (6,0) och EBITDA uppgick till 39 Mkr (58).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 5 Mkr (20), motsvarande en marginal på 0,5 procent (2,0) och rörelseresultat uppgick till -6 Mkr (17).
- Periodens resultat uppgick till -15 Mkr (1), motsvarande ett resultat per aktie på -0,19 kr (0,01) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 128 Mkr (-16).
- Styrelsen i Midsona beslutade om och genomförde en fullt säkerställd nyemission med företräde för befintliga aktieägare om 600 Mkr före emissionskostnader, efter godkännande från en extra bolagsstämma.
- Finansieringsavtalet med Danske Bank och Svensk Exportkredit förlängdes och sträcker sig efter förlängningen fram till september 2025.

Januari–december 2022 (helår)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 899 Mkr (3 773).
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 191 Mkr (313), motsvarande en marginal på 4,9 procent (8,3) och EBITDA uppgick till 176 Mkr (329).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 30 Mkr (157), motsvarande en marginal på 0,8 procent (4,2) och rörelseresultat uppgick till -465 Mkr (161).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -495 Mkr (4), varav nedskrivningar av immateriella och materiella anläggnings-tillgångar gjordes med -480 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar.
- Periodens resultat uppgick till -501 Mkr (89), motsvarande ett resultat per aktie på -6,73 kr (1,31) före och -6,73 kr (1,30) efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 203 Mkr (-64).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2022.

Nyckeltal, koncernen ¹	Okt–dec 2022	Okt–dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättningstillväxt, %	1,5	-6,6	3,3	1,7
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	22,6	23,9	24,0	27,0
Bruttomarginal, %	22,4	23,9	22,5	26,9
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	4,4	6,0	4,9	8,3
EBITDA-marginal, %	3,8	5,7	4,5	8,7
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	0,5	2,0	0,8	4,2
Rörelsemarginal, %	-0,6	1,7	-11,9	4,3
Vinstmarginal, %	-3,2	0,6	-13,6	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			neg.	4,1
Nettoskuld, Mkr	774	1 436	774	1 436
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			4,4	4,4
Soliditet, %	62,8	54,4	62,8	54,4
Fritt kassaflöde, Mkr	120	-25	180	-94

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 19–20 i bokslutskommunikén och sidorna 184–188 i årsredovisning 2021.



Notera:

Denna bokslutskommuniké är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 2 februari 2023 klockan 08.00 CET.

För ytterligare information

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



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Koncernchefens kommentar

Fjärde kvartalet var fortsatt utmanande och präglades av samma trender som vi sett tidigare under året; ett högt inflationstryck, men samtidigt med ett underliggande intresse för hälsosam, ekologisk mat. Vi fortsatte implementeringen av kostnadsbesparande åtgärder samt förberedde prisökningar med målet att fullt ut kompensera för kostnadsökningarna.

Fortsatt god efterfrågan vid lägre prispunkter

Försäljningen under kvartalet ökade till 1 027 Mkr (1 012) med god tillväxt för våra konventionella varumärken såsom Friggs och Gainomax. Efterfrågan på ekologiska alternativ var fortsatt god och jämfört med tredje kvartalet mildrades tappet för vår ekologiska försäljning. Helios i Norge uppvisade särskilt god tillväxt, men framför allt var tillväxten för private label där prispunkterna är något lägre stark. Sammantaget kan vi konstatera att konsumenternas intresse för våra varumärken och hälsosamma val är intakt.

Prishöjningar får genomslag under första kvartalet 2023

Den exceptionella kostnadsinflation som präglade 2022 fortsatte under fjärde kvartalet. Våra prishöjningar kommer som tidigare kommunicerats framförallt att få genomslag under första kvartalet 2023, vilket under det fjärde kvartalet 2022 syntes i en fortsatt låg bruttomarginal. EBITDA, före jämförelsestörande poster, minskade till 45 Mkr (61), framförallt till följd av den pressade bruttomarginalen, men också på grund av utmaningar i divisionen South Europe där vi hade höga temporära produktionsomkostnader. Vi bedömer att dessa problem kommer att lösas under första kvartalet 2023 och att de framgångsrika kostnadsbesparingar som genomförts i koncernen kommer att synas i siffrorna framgent. Vi bedömer dock att bruttomarginalen under första kvartalet 2023 kan komma att vara fortsatt pressad eftersom vissa kunder passar på att köpa på sig lager innan aviserade prisökningar slår igenom från mitten av februari.

Förstärkt plattform inför framtiden

Vi har arbetat med att ta ned våra kostnader, men också med att förstärka kassaflödet, vilket resulterade i ett fritt kassaflöde på 120 Mkr (-25). Det är det enskilt starkaste kvartalet någonsin, mycket tack vare en effektivare lagerhantering. Den under kvartalet genomförda nyemissionen om cirka 600 miljoner kronor och vår starka kassaflödesfokus gjorde att nettoskulden vid årsskiftet nästan var halverad jämfört med ett år tidigare. Därmed har vi idag en stabilare plattform att bygga vidare på.

Något ljusare kostnadsutveckling

När det gäller den fortsatta kostnadsutvecklingen för insatsvaror ser vi en viss stabilisering i prisbilden på världsmarknaden. Priserna på ekologiskt sätts dock inte där, utan är mer lokalt förankrade, och där ser vi inte samma tydliga skifte. Vår bedömning är ändå att även priserna på ekologiskt kommer att stabiliseras. Även transportkostnaderna har kommit ner något och energikostnaderna har inte blivit riktigt så höga som tidigare befarats. När det gäller den valutamotvind som vi hade under större delen av året såg vi att den mildrades något under kvartalet. Det var positivt att euron och den danska kronan stärktes gentemot dollarn, men kronans fortsatta svaga ställning gentemot euron påverkade negativt.

Vi ser framåt med tillförsikt

Trots ett fortsatt osäkert läge under inledningen av 2023 är vi försiktigt positiva. Den genomförda nyemissionen gör att vi står mycket stabilt och jag vill passa på att tacka för förtroendet. Vi fortsätter att genomföra en mängd åtgärder med fullt fokus på att stärka resultatet och ser att våra kostnadsbesparande åtgärder successivt får önskat genomslag. Dessutom kommer prisökningar under första kvartalet 2023 göra att vi kommer ikapp det kostnadsgap vi sett under tidigare kvartal. Sammantaget ser vi framåt med tillförsikt.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

KVARTAL 4

1 027 Mkr

Nettoomsättning

45 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

4,4 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Finansiell information – Koncernen

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 027 Mkr (1 012), en ökning med 1,5 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –3,5 procent, medan valutakursförändringar bidrog med 5,0 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten –4,6 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet utmanande för den egna varumärkesportföljen i kategorierna ekologiska produkter och konsumenthälsoprodukter, medan kontraktstillverkningen hade en fortsatt stark tillväxt. Det kärvare privatekonomiska klimatet för konsumenter har i viss mån medfört ett temporärt skifte över till mer private label produkter i det lägre prissegmentet. För flertalet egna varumärken i kategorin hälsolivmedel var försäljningstillväxten stabil, trots fortsatta kapacitetsbrister hos en större leverantör som medförde ett visst försäljningsbortfall. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken, med merparten av produktutbudet i det övre prissegmentet, var återhållsamma.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 232 Mkr (242), motsvarande en marginal på 22,6 procent (23,9) och bruttoresultatet uppgick till 230 Mkr (242). Den negativa marginalutvecklingen var fortsatt driven av ett starkt inflationstryck med ökade priser på framför allt färdigvaror, vissa råvaror och förpackningsmaterial, som det ännu inte kompenseras för fullt ut med uttag i nästa led. För flertalet råvaror och förpackningsmaterial samt vägtransporter började dock prisbilden stabilisera sig men på en fortsatt hög nivå, medan prisbilden för sjötransporter förbättrades till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. Energikostnaderna för koncernens produktionsanläggningar ökade, men inte i samma utsträckning som tidigare befarats. En fortsatt ogynnsam valutakursutveckling på både USD och EUR bidrog även till den negativa marginalutvecklingen, då merparten av råvaror och färdigvaror köps in i dessa valutor. Varumixen var ogynnsam som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Dessutom belastades bruttoresultatet av höga temporära produktionskostnader i en av koncernens produktionsanläggningar. Nya prishöjningar både aviserades och planerades till kunder för att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 5 Mkr (20), motsvarande en marginal på 0,5 procent (2,0) och rörelseresultat uppgick till –6 Mkr (17). Periodens avskrivningar uppgick till –40 Mkr (–41), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –12 Mkr (–13) och materiella anläggningstillgångar –28 Mkr (–28). Periodens nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar –5 Mkr utgjordes i sin helhet av omräkningsdifferens på nedskrivningen från föregående kvartal. EBITDA uppgick till 39 Mkr (58) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 45 Mkr (61), motsvarande en marginal på 4,4 procent (6,0). EBITDA-margi-

nalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av en svag bruttomarginalutveckling. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god i koncernen samtidigt som synergier från det pågående omstruktureringsprogrammet successivt realiserades.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –11 Mkr (–3) och utgjordes av omstruktureringskostnader –6 Mkr samt omräkningsdifferenser på nedskrivning immateriella anläggningstillgångar –5 Mkr. Omstruktureringskostnader var hänförliga till det pågående omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen. I jämförelseperioden ingick förvävsrelaterade kostnader –3 Mkr hänförliga till rörelseförvärvet Vitality.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –27 Mkr (–11). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –18 Mkr (–8) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–1). Räntekostnader till kreditinstitut ökade som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till –5 Mkr (0), varav –8 Mkr avsåg en realiserad valutaeffekt som uppstod vid amortering av lån till kreditinstitut i december. Övriga finansiella poster uppgick till –3 Mkr (–2).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –15 Mkr (1), motsvarande ett resultat per aktie på –0,19 kr (0,01) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 18 Mkr (–5), varav aktuell skatt –1 Mkr (3), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (0) och uppskjuten skatt 18 Mkr (–8).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 128 Mkr (–16) till följd av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital. Den var driven av en väsentligt lägre kapitalbindning i varulager med 136 Mkr, som en konsekvens av viktiga supply chain aktiviteter. Kapitalbindningen i rörelsefordringar minskade i all väsentlighet till följd av en lägre fakturering i november och december i jämförelse med augusti och september. I jämförelseperioden påverkades i synnerhet rörelseskulder starkt negativt av ny lagstiftning i Sverige med förändrade betalningsvillkor för jordbruks- och livsmedelsprodukter. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –9 Mkr (–125) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –8 Mkr (–15) och en förändring av finansiella tillgångar –1 Mkr (1). I jämförelseperioden ingick även förvärv av rörelse med –111 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till 120 Mkr (–25). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –57 Mkr (7), vilket utgjordes av nyemission 600 Mkr, emissionskostnader –9 Mkr (–6), upptagna lån –24 Mkr (140) i form av lägre utnyttjad checkkredit, amortering av lån –609 Mkr (–69) och amortering av leasingkulder –15 Mkr (–14). I jämförelseperioden ingick även lämnad utdelning –44 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 62 Mkr (–134).

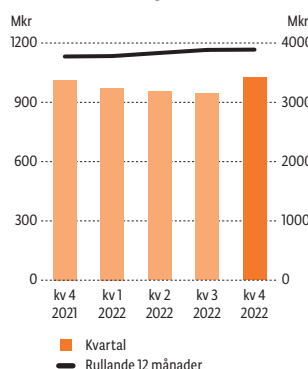
67 procent¹

Andel egna varumärken, intäkter

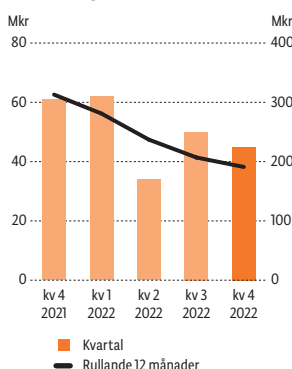
–4,6 procent¹

Organisk tillväxt egna varumärken

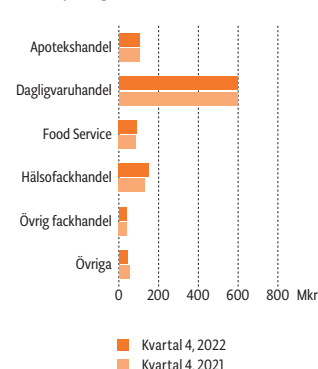
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹Avser kvartal 4, 2022

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 3 899 Mkr (3 773), en ökning med 3,3 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -2,6 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 2,5 procent och valutakursförändringar med 3,4 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -3,3 procent. Försäljningsutvecklingen var för jämförbara enheter som helhet vikande för koncernen, trots en stabil tillväxt för flertalet egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter samt tillväxt för kontraktstillverkning. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter och för licensierade varumärken för jämförbara enheter var försäljningen svag. Borttagna pandemirestriktioner i samhället medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket sammantaget missgynnade egna varumärken i kategorin ekologiska produkter. Dessutom satte det starka inflationstrycket konsumenters köpkraft under press, vilket medförde ett visst temporärt skifte att konsumenter i större utsträckning valde private label produkter i det lägre prissegmentet. Försörjningskedjan var under året tidvis under press med längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 935 Mkr (1 019), motsvarande en marginal på 24,0 procent (27,0) och bruttoresultatet uppgick till 878 Mkr (1 015). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av ett hårt inflationstryck med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial, färdigvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Dessutom var valutakursutvecklingen för EUR och USD mot den svenska, norska och danska kronan ofördelaktig och hade en stark negativ påverkan på marginalutvecklingen, då merparten av råvaror och färdigvaror köptes in i EUR och USD. Varumixen var, speciellt under det andra halvåret, ogynnsam som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med en generell lägre marginal. Effektiviteten i flertalet av koncernens produktionsanläggningar var tidvis låg delvis till följd av den ansträngda globala transportsituationen med försenade varuleveranser. Bruttoresultatet belastades även under andra halvåret med förhöjda produktionsomkostnader i en av koncernens produktionsanläggningar. Nya prishöjningar såväl aviserades som genomfördes till kunder i omgångar för att kompensera för det breda inflationsstrycket för att så skyndsamt som möjligt återställa marginalen. Det gjordes en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med -54 Mkr (-4), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivning materiella anläggningstillgångar med -4 Mkr, till följd av en stängd produktionsanläggning.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 30 Mkr (157), motsvarande en marginal på 0,8 procent (4,2) och rörelseresultatet uppgick till -465 Mkr (161). Periodens avskrivningar uppgick till -161 Mkr (-156), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -48 Mkr (-47) och materiella anläggningstillgångar -113 Mkr (-109). Dessutom gjordes nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med -480 Mkr (-12), se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information. I jämförelseperioden gjordes nedskrivning av immateriell tillgång med -8 Mkr och materiella anläggningstillgångar med -4 Mkr, till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt respektive en stängd produktionsanläggning. EBITDA uppgick till 176 Mkr (329) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 191 Mkr (313), motsvarande en marginal på 4,9 procent (8,3). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre affärsvolym för jämförbara enheter och en svag bruttomarginalutveckling. Det gjordes selektiva investeringar i egna varumärken. Kostnadskontrollen och kostnadsmedvetenheten var god i koncernen. Stora delar av året präglades av arbetet kring det pågående omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen och på så sätt stärka konkurrenskraften. Synergier började successivt realiseras från omstruktureringsprogrammet med början under det tredje kvartalet.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med -495 Mkr (4) och utgjordes av omstruktureringskostnader -15 Mkr (-1), nedskrivning immateriella anläggningstillgångar -426 Mkr (-8) samt nedskrivning materiella anläggningstillgångar -54 Mkr (-4). I jämförelseperioden ingick även en omvärderad villkorad köpeskilling 21 Mkr, återförd del av en omstruktureringsreserv 1 Mkr, och förvävsrelaterade kostnader -5 Mkr, varav hänförliga -3 Mkr till Vitality och -2 Mkr till System Frugt. Omstruktureringskostnader var hänförliga till det pågående omstruktureringsprogrammet för att sänka kostnadsbasen. Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar var hänförliga till lågt kapacitetsutnyttjande av maskin respektive nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter, se avsnitt *Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar* sidan 9 för mer information.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -64 Mkr (-46). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -50 Mkr (-34) och räntekostnader hänförliga till leasing var -4 Mkr (-4). Räntekostnader till kreditinstitut ökade som en konsekvens av successivt stigande räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till -4 Mkr (-2), varav -8 Mkr avsåg en realiserad valutaeffekt som uppstod vid amortering av lån till kreditinstitut i december. Övriga finansiella poster uppgick till -6 Mkr (-6).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -501 Mkr (89), motsvarande ett resultat per aktie på -6,73 kr (1,31) före utspädning och -6,73 kr (1,30) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 28 Mkr (-26), varav aktuell skatt -10 Mkr (-19), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (0) och uppskjuten skatt 37 Mkr (7). Effektiv skattesats var -5,2 procent (22,6). Den låga effektiva skattesatsen var i all väsentlighet hänförlig till ej skattemässigt avdragsgill nedskrivning av koncernmässig goodwill.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 203 Mkr (-64) och förbättrades till följd av ett starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital driven av minskad kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar. I jämförelseperioden påverkades dock rörelsefordringar negativt av ett avslutat factoringavtal samtidigt som en ny lagstiftning i Sverige med förändrade betalningsvillkor för jordbruks- och livsmedelsprodukter påverkade rörelseskulder negativt. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -29 Mkr (-175) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -35 Mkr (-59), varav expansionsinvestering i South Europe -6 Mkr (-31), samt en försäljning av materiella anläggningstillgångar 7 Mkr och en förändring av finansiella tillgångar -1 Mkr (-2). I jämförelseperioden ingick även en utbetald villkorad tilläggsköpeskilling med -3 Mkr avseende tidigare års förvärv och förvärv av rörelse med -111 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till 180 Mkr (-94). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -108 Mkr (94), vilket utgjordes av nyemission 600 Mkr (500), emissionskostnader -9 Mkr (-6), upptagna lån 60 Mkr (291), amortering av lån -701 Mkr (-549), amortering av leasingskulder -58 Mkr (-58) och inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. I jämförelseperioden inbetald premie för teckningsoptionsprogram TO2021/2024 med 2 Mkr och lämnad utdelning -86 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 66 Mkr (-145).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 121 Mkr (53) och det fanns outnyttjade krediter på 587 Mkr (490) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 774 Mkr (1 436) och var vid utgången av föregående kvartal 1 475 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,4 ggr (4,4) och vid utgången av föregående kvartal var den 7,4 ggr. Eget kapital uppgick till 3 082 Mkr (2 875) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 474 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat -15 Mkr, omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 36 Mkr, nyemission 600 Mkr och emissionskostnader -13 Mkr. Soliditeten var 62,8 procent (54,4) vid periodens utgång.

Division Nordics ¹	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	732	726	2 702	2 611
Bruttoresultat	206	202	784	800
Bruttomarginal, %	28,1	27,9	29,0	30,7
EBITDA	60	65	216	263
EBITDA-marginal, %	8,3	8,9	8,0	10,1

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 732 Mkr (726), en ökning med 0,7 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,2 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -2,7 procent. Försäljningsutvecklingen var fortsatt stark för divisionens största varumärke, Friggs. Volymerna var dock återhållsammare för egna varumärken i kategorierna ekologiska produkter och konsumenthälsoprodukter. Kontraktstillverkning hade en fortsatt stark försäljningstillväxt, medan försäljningsvolymerna fortsatte vara lägre för licensierade varumärken för jämförbara enheter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 206 Mkr (202), motsvarande en marginal på 28,1 procent (27,9). Genom bättre hantering av prisökningar gentemot kund samt bättre hanterad supply chain påvisade divisionen en mindre marginalförbättring. Beaktat fortsatt högt inflationstryck, en för divisionen ogynnsam valutakursutveckling på både EUR och USD och en något ogynnsam varumix var marginalförbättringen extra positiv. Nya prishöjningar aviserades för att kompensera för ytterligare inflationstryck.

EBITDA

EBITDA uppgick till 60 Mkr (65), motsvarande en marginal på 8,3 procent (8,9). Trots ett förbättrat bruttoresultat landade EBITDA något lägre än i jämförelseperioden. Försämringen i EBITDA drevs främst av selektiva investeringar i egna varumärken, vilka delvis kunde kompenseras med uttagna synergier från det pågående omstrukturingsprogrammet. Dessutom var operationella valutaomräkningsdifferenser mer negativa än i jämförelseperioden.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 702 Mkr (2 611), en ökning med 3,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,5 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -2,8 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande, trots en god tillväxt för egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Det var dock fortsatta utmaningar för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter med en generell svag försäljningsutveckling.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 784 Mkr (800), motsvarande en marginal på 29,0 procent (30,7). Den negativa marginalutvecklingen under året var starkt driven den höga inflationen med ökade priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan det har skett med eftersläpning. Nya prishöjningar har genomförts i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och för att framåtriktat återställa marginalen. Marginalen påverkades även negativt av en ogynnsam valutakursutveckling på både EUR och USD.

EBITDA

EBITDA uppgick till 216 Mkr (263), motsvarande en marginal på 8,0 procent (10,1). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av en svag bruttomarginalutveckling. Dessutom påverkades EBITDA-marginalen av negativa operativa omräkningsdifferenser, vilka var positiva i jämförelseperioden. Uttag av kostnadssynergier från förvärv, realiserade synergier från omstrukturingsprogram och god kostnadskontroll kompenserade bara i viss mån för den lägre bruttomarginalen samt ökade försäljningskostnader i allt väsentligt hänförliga till utfrakter.

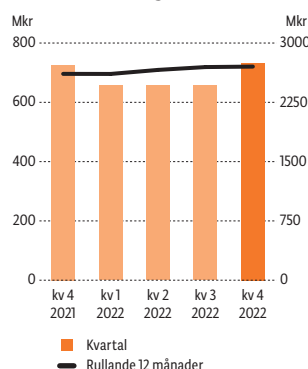
69 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

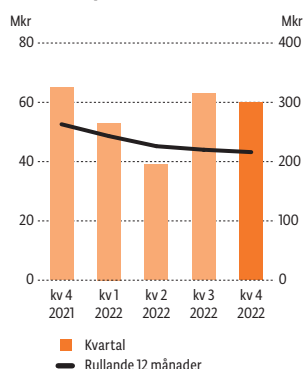
-2,7 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

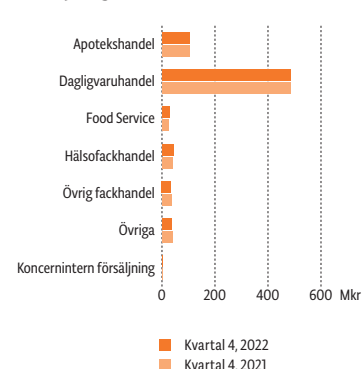
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²

20%

Division North Europe ¹	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	212	208	860	831
Bruttoresultat	23	26	114	143
Bruttomarginal, %	11,0	12,4	13,3	17,2
EBITDA	2	0	16	50
EBITDA-marginal, %	0,7	0,1	1,9	6,1

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 212 Mkr (208), en ökning med 1,9 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var –5,9 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –8,3 procent, där försäljningen till försäljningskanalen hälsofackhandeln utvecklades svagare. Kontraktstillverkning hade dock en fortsatt god försäljningstillväxt, där försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln utvecklades starkt. För divisionen har efterfrågan i viss mån förflyttats till private label vilket även bekräftats av kunderna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 23 Mkr (26), motsvarande en marginal på 11,0 procent (12,4). Den negativa marginalutvecklingen drevs av en ogynnsam varumix som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med en generell lägre marginal samt av lägre försäljningsvolym totalt sett som inte fullt ut komparerades av lägre produktionsomkostnader. Marginalen för perioden och jämförelseperioden var långt under divisions mål samt historiska nivåer, drivet av det starka inflationstrycket med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial och energi, som det ännu inte komparerats fullt ut för med uttag i nästa led. Nya prishöjningar både aviserades till kunder för successiv implementering under nästa kvartal med mål att återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till 2 Mkr (0), motsvarande en marginal på 0,7 procent (0,1). Den svaga EBITDA-marginalen var en konsekvens av en svag bruttomarginal, som det delvis komparerades för genom god kostnadskontroll och realiserade synergier från genomfört omstruktureringsprogram.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 860 Mkr (831), en ökning med 3,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var –1,2 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –1,2 procent. Försäljningsutvecklingen för egna varumärken var relativt stabil med viss tillväxt under de första nio månaderna, dock drivet av försäljning till försäljningskanalen food service till följd av färre pandemirestriktioner i samhället och ökade restaurangbesök jämfört med föregående år. Kontraktstillverkning började årets första nio månader svagare, men hade ett starkare avslut på året och summerat för året påvisade denna försäljning en mindre organisk nettoomsättningstillväxt, dock beaktat prishöjningar så var underliggande volymer något svagare även för kontraktstillverkade produkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 114 Mkr (143), motsvarande en marginal på 13,3 procent (17,2). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av en ogynnsam varumix och det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror, energi och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Dessutom bidrog en ogynnsam valutakursutveckling på USD till den negativa marginalutvecklingen, då en ansenlig del råvaror köps in i USD. Nya prishöjningar aviserades till kunder och genomfördes i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och för att framåtriktat återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till 16 Mkr (50), motsvarande en marginal på 1,9 procent (6,1) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet

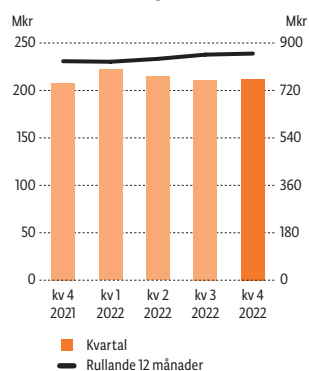
61 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

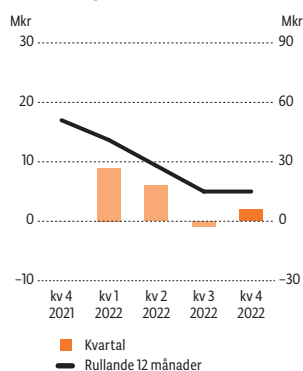
–8,3 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

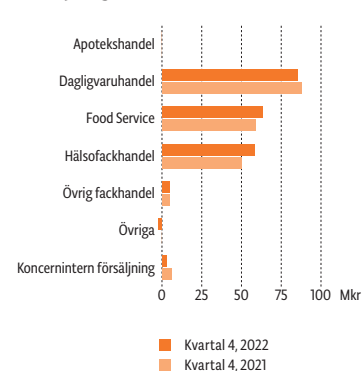
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe

Andel nettoomsättning
i koncernen²



Division South Europe ¹	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	90	86	374	369
Bruttoresultat	4	14	39	77
Bruttomarginal, %	4,0	16,0	10,5	20,8
EBITDA	-10	4	-16	26
EBITDA-marginal, %	-10,7	4,6	-4,3	7,0

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

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 90 Mkr (86), en ökning med 5,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -2,9 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -11,9 procent. Försäljningsvolymerna ökade för kontraktstillverkade produkter, medan de minskade både för egna varumärken och licensierade varumärken. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen som helhet svag till följd av att konsumenter i större utsträckning väljer att göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln i stället för hälsofackhandeln, som fortsatt är verksamhetens största försäljningskanal. Försäljningen till dagligvaruhandeln visade på god tillväxt till följd av nya utrustade affärsvolymerna av kontraktstillverkade produkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 4 Mkr (14), motsvarande en marginal på 4,0 procent (16,0). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, förpackningsmaterial och andra insatsvaror, som det ännu inte fullt ut kompenseras för med uttag i nästa led. Marginalen påverkades även negativt av en ogynnsam produktmix som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter. Dessutom fortsatte avsevärda men temporära merkostnader i den nya ianspråktaga produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ att belasta resultatet. Nya prishöjningar både aviserades till kunder för successiv implementering under nästa kvartal med mål att återställa marginalen.

EBITDA

EBITDA uppgick till -10 Mkr (4), motsvarande en marginal på -10,7 procent (4,6) och minskade som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 374 Mkr (369), en ökning med 1,4 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -10,5 procent. Försäljningsvolymerna ökade för kontraktstillverkade produkter, medan de minskade både för egna varumärken och licensierade varumärken. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande som en konsekvens av svag utveckling för flertalet egna varumärken. Lägre försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln kunde inte riktigt kompenseras fullt ut med motsvarande högre volymer till dagligvaruhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 39 Mkr (77), motsvarande en marginal på 10,5 procent (20,8). Den negativa marginalutvecklingen var starkt driven av det fortsatta inflationstrycket med ökade priser på råvaror, insatsvaror och transporter, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund utan sker med eftersläpning. Nya prishöjningar aviserades till kunder och genomfördes i omgångar för att kompensera för det breda inflationstrycket och framåtriktat återställa marginalen. Marginalen påverkades även negativt av en ogynnsam varumix samt av vissa temporära merkostnader under perioden juni – december i den nya ianspråktaga produktionsanläggningen för växtbaserade köttalternativ.

EBITDA

EBITDA uppgick till -16 Mkr (26), motsvarande en marginal på -4,3 procent (7,0) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet.

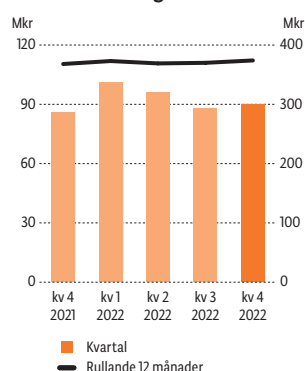
71 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

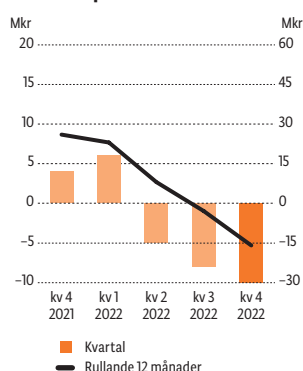
-11,9 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

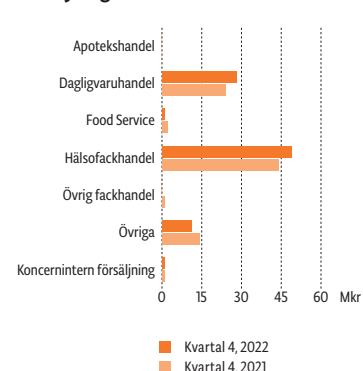
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



² Avser kvartal 4, 2022

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender

APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Delårsrapport jan–mars 2023 27 april 2023	Årsstämma 2023 4 maj 2023		Halvårsrapport jan–juni 2023 20 juli 2023			Delårsrapport jan–sept 2023 26 oktober 2023		

Säsongsmässiga variationer

Försäljning och resultat påverkas i viss mån av säsongsmässiga variationer. Försäljningen under det första och andra kvartalet påverkas av påskveckan, beroende på under vilket kvartal den inträffar. Påskveckan gynnar inte försäljningen för koncernens produktgrupper. Varna sommarmånader medför normalt sett en lägre försäljning för flertalet produktgrupper, då konsumenter prioriterar annan konsumtion. Det andra kvartalet brukar vanligtvis vara koncernens försäljnings- och resultatmässiga svagaste kvartal under året. Försäljningen brukar vanligtvis vara högre under det fjärde kvartalet än under de tre första kvartalen, vilket främst beror på högsäsong i utleveranser av torkad frukt och nötter inför julhelgen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 63 Mkr (64) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till –24 Mkr (–24). Resultat före skatt uppgick till –425 Mkr (15). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 1 Mkr (2), varav anteciperade 1 Mkr (1), nedskrivning av aktier i dotterbolag –450 Mkr (0) samt erhållna koncernbidrag 67 Mkr (31). I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med –8 Mkr (–2) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med 6 Mkr (13). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 662 Mkr (492). Upplåningen från kreditinstitut var 697 Mkr (1 273) vid periodens utgång. Moderbolaget gjorde en extra amortering av skulder till kreditinstitut med 578 Mkr i december med likvid från nyemission. Antalet anställda var 16 (18) på balansdagen.

Närstående

I augusti 2022 överlät teckningsoptioner till ledande befattningshavare på marknadsmässiga villkor, se not 6 *Förändring antal aktier koncernen* sidan 18 för mer information. Stena Adactum AB, huvudägare i Midsona AB, åtog sig att teckna sin pro rata-andel i den genomförda nyemission och utfärdade en emissionsgaranti för återstående del av emissionen. Garantiprovisionen uppgick till 4 Mkr. För mer information om nyemissionen, se avsnittet *viktiga händelser* januari–december sidan 9 och not 6 *Förändring antal aktier koncernen* sidan 18. Utöver det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari–december. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2021, sidan 160, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom Rysslands invasion av Ukraina. Midsona hade ingen väsentlig direkt kund- eller leverantörsexponering i de berörda länderna Ukraina, Ryssland och Belarus, men påverkades i hög grad indirekt av det accelererade inflationstrycket med successivt stigande priser på råvaror, färdigvaror, förpackningsmaterial, energi och transporter till följd av Ukrainakrisen. Dessutom är Ukraina en stor exportör av viktiga spannmål, såsom vete, majs och solrosfrön, vilka bland annat ingår som ingredienser i vissa av koncernens färdigvaror. Logistiska problem med att transportera fjolårets spannmålsskördar ur landet drev snabbt upp världsmarknadspriser, vilket slog hårt mot redan pressade underleverantörer. Dessutom blev stora åkerarealer osådda under våren till följd av att de var krigsskådeplatser, vilket medförde både bristsituationer och att redan höga världsmarknadspriser på vissa spannmål drevs

upp ytterligare. När blockaden av Ukrainska hamnar hävdes under det tredje kvartalet förbättrades situationen i viss mån för vissa spannmål. En viss osäkerhet rådde om hur årets skördefall skulle bli för viktiga råvaror som chia- och sesamfrö, nötter och ris till följd av rådande klimatrelaterade risker. För chia- och sesamfrö samt nötter blev skördeutfallen förhållandevis bra, medan det blev värre för ris bland annat till följd av torka i Italien och översvämningar i Pakistan. Det innebar att priser på vissa råvaror stabiliserade sig eller till och med föll tillbaka något till följd av relativt goda skördar samt att prisbilden accelererades för andra råvaror till följd av bristsituationer.

Den globala transportsituationen förvärrades som konsekvens av dels pandeminestängda asiatiska hamnar och strejker i europeiska hamnar, dels det säkerhetspolitiska läget i Europa, vilket sammantaget satte ytterligare press på försörjningskedjan med både leveransförseningar och vissa bristsituationer. Ledtiderna för vissa transporter fördubblades tidvis, varför orderläggningen väsentligt fick tidigareläggas. Den globala transportsituation har dock successivt förbättrats under det fjärde kvartalet.

Den stora energikrisen som bredde ut sig i Europa under året, med snabbt stigande el- och gaspriser, medförde energikostnadsökningar för några av koncernens produktionsanläggningar. Den brist på energiförsörjning och exceptionellt höga energipriser som tidigare befarats för vintermånaderna har hittills delvis uteblivit. Det råder dock fortsatta vissa osäkerheter kring energiförsörjningen i Europa. Midsona har försökt balansera riskerna genom att teckna både rörliga och fasta energiavtal för koncernens produktionsanläggningar vartefter elavtalen löpt ut.

En samlad bedömning mynnar ut i att Ukrainakrisen och andra ogynnsamma omvärldsfaktorer i det korta perspektivet fortsatt kommer påverka koncernens resultat och finansiella ställning negativt, då det finns en inbyggd fördröjning mellan aviserade prishöjningar och tills de får genomslag i bruttoresultatet. Denna ledtid är vanligtvis längre för kontraktstillverkningsuppdrag, som utgör cirka 15 procent av koncernens intäkter, till följd av att kontraktet är fasta och vanligtvis löper med ett år i taget. Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer vara en kontinuerlig utmaning för koncernen. Prisutvecklingen kommer sannolikt i viss mån fortsätta upp för vissa råvaror och förpackningsmaterial medan de kommer stabiliseras eller till och med falla tillbaka för andra råvaror, förpackningsmaterial, energi samt för vägtransporter. För sjötransporter förbättrades prisbilden under det fjärde kvartalet till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter.

Under 2022 höjde central- och riksbankerna i Europa i snabb takt den viktiga styrräntan för att dämpa det ökade inflationstrycket, vilket medförde snabbt stigande marknadsräntor. Det medförde högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering. Bedömningen i det korta perspektivet är ytterligare räntehöjningar för att få bukt med inflationstrycket. Det kommer mynna ut i fortsatta avmattningar i den ekonomiska utvecklingen, vilket sätter konsumenters privatekonomi under ytterligare press med urholkad köpkraft som konsekvens. Det kärvarare privatekonomiska klimatet för konsumenter har redan i viss mån medfört ett temporärt skifte över till mer private label produkter i det lägre prissegmentet. I det korta perspektivet kommer det säkerligen medföra ytterligare utmaningar beträffande efterfrågan på en del produktgrupper i koncernen.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet *risker och riskhantering* sidorna 116–125 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 158–160 i årsredovisning 2021.

Viktiga händelser januari–december

Kundavtal

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

Prestigefull utnämning för leverantörsengagemang

Det globala miljöinitiativet CDP utsåg Midsona till en Supplier Engagement Leader för sitt engagemang längs hela leverantörskedjan. Utnämningen innebär att Midsona är ett av de bästa företagen globalt när det kommer till klimatförändringsstrategi och ledarskap.

Förändring i koncernledningen

Director Legal, Tora Molander, har i tillägg till sin nuvarande roll utsetts till risk- och hållbarhetsansvarig för Midsona-koncernen och ingår som medlem i koncernledningen från 1 april 2022.

Säkerhetspolitiska läget i Ukraina

Midsona har ingen väsentlig direkt kund- eller leverantörsexponering i Ukraina, Ryssland och Belarus. Det som händer i Ukraina har dock indirekt fått stora negativa konsekvenser för koncernen genom successivt stigande priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, transporter och energi, som det momentant inte kunnat pareras för med prishöjningar till kund. Dessutom medförde Ukrainakrisen en ökad oro på finansiella marknader, med bland annat hög volatilitet i viktiga valutor och stigande marknadsräntor. Ukraina är ett stort exportland av spannmål, vilket sannolikt kan komma medföra både bristsituationer och stigande världsmarknadspriser på vissa råvaror. Midsona följer Ukrainakrisen noggrant och vidtar nödvändiga åtgärder vid behov.

Omstruktureringsprogram

Det beslutades om ett omstruktureringsprogram i april, som ett led i att stärka konkurrenskraften. Ambitionen är att sänka kostnadsbasen med 40 Mkr på årsbasis genom strukturella förändringar inklusive personalneddragningar i möjligaste mån genom att kontrakt med inhyrd personal avslutas och naturlig personalavgång.

Omstruktureringsprogrammet utökades i oktober och nya aktiviteter lades till med ambitionen att sänka kostnadsbasen med ytterligare 20 Mkr på årsbasis. Det innebär således att det under året beslutats om att sänka kostnadsbasen med totalt 60 Mkr genom strukturella förändringar.

Utmärkelse

Midsona utsågs med två andra bolag till 2022 års vinnare av Symbios, en utmärkelse som prisar svenska bolag som lyckas kombinera ansvarstagande med lönsam tillväxt.

Distributionsavtal

Midsonas distributionsavtal för varumärkena Compeed, EllaOne och Norlevo på den nordiska marknaden har sagts upp av den nya ägaren Perrigo per 31 december 2022, då de har för avsikt att samordna distributionen i egen regi med sina andra produkter på den europeiska marknaden. Försäljningsuppdraget motsvarade cirka 3 procent av koncernens nettoomsättning 2021 med en bruttomarginal under genomsnittet. Resultateffekten efter bortfallande kostnader och vissa kostnadsbesparingar förväntas bli begränsad.

Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Det gjordes nedskrivning av en materiell anläggningstillgång, hänförlig till North Europe, i augusti till följd av lågt kapacitetsutnyttjande. Efter indikation på nedskrivningsbehov genomfördes en nedskrivningsprövning av den materiella anläggningstillgången, som medförde en nedskrivning med 54 Mkr (5,1 MEUR) till återvinningsvärdet.

En nedskrivningsprövning av kassagenererande enheter påvisade att ett nedskrivningsbehov förelåg i de identifierade kassagenererande enheterna North Europe och South Europe dit bland

annat koncerngoodwill allokerats. Det gjordes i september en nedskrivning av goodwill med 175 Mkr (16,6 MEUR) för kassagenererande enhet North Europe och en nedskrivning av goodwill med 246 Mkr (23,4 MEUR) för kassagenererande enhet South Europe, totalt 421 Mkr (40,0 MEUR). En förändring i några viktiga antaganden medförde lägre beräknade framtida kassaflöden för respektive kassagenererande enhet, se not 2 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* sidorna 14–15.

Förlängning av finansieringsavtal

Det befintliga finansieringsavtalet med Danske Bank och Svensk Exportkredit förlängdes i oktober med i stort sett samma villkor som existerande avtal ytterligare ett år och sträcker sig efter förlängningen fram till september 2025. I det förlängda avtalet ingick ett förbehåll om att göra en extra amortering på lån till kreditinstitut efter genomförd nyemission.

Nyemission

Styrelsen i Midsona beslutade den 25 oktober om nyemission av 298 320 aktier av serie A och 72 415 720 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med godkännande från en extra bolagsstämma 24 november. Midsonas huvudägare, Stena Adactum AB, åtog sig att teckna sin pro rata-andel i nyemissionen och utfärdade en emissionsgaranti för återstående del i emissionen. I december tillfördes Midsona 600 Mkr före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppgick till 16 Mkr. Nyemissionslikviden användes till att återbetala lån till kreditinstitut med 578 Mkr för att sänka skuldsättningsgraden och därmed stärka den finansiella ställningen för att främja en långsiktigt hållbar kapitalstruktur samt öka den finansiella flexibiliteten.

Prestigefyllt klimatbetyg

Det globala miljöinitiativet CDP, en internationell ideell organisation som hjälper företag att synliggöra sin miljöpåverkan, tilldelade Midsona för andra året i rad betyget A-, vilket placerar bolaget bland de bästa rapporterade börsbolagen i världen när det gäller klimatstrategier.

Förändringar i styrelsen

På en extra bolagsstämma 20 december 2022 valdes Patrik Andersson och Anders Svensson till nya styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Vidare valdes Patrik Andersson till styrelseordförande i enlighet med valberedningens förslag. Både Patrik Andersson och Anders Svensson är oberoende i förhållande till bolaget, till bolagsledningen och till större aktieägare i bolaget. Efter att styrelseordföranden Ola Erics och styrelseledamoten Peter Wahlberg ställt sina platser till förfogande utgörs styrelsen i Midsona AB av Patrik Anderson (Ordförande), Heli Arantola, Sandra Kottenauer, Jari Latvanen, Henrik Stenqvist, Anders Svensson och Johan Wester.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för räkenskapsåret 2022 lämnas. För räkenskapsåret 2021 lämnades ingen utdelning heller.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2022 kommer finnas tillgänglig på hemsidan www.midsona.com 5 april 2023. Årsredovisningen i tryckt form kommer preliminärt att finnas tillgänglig på huvudkontoret i Malmö 20 april 2023. Tryckt årsredovisning skickas till de aktieägare som kontaktar bolaget och begär det.

Årsstämma 2023

Årsstämman kommer att hållas i Malmö 4 maj 2023. Styrelsen kommer preliminärt att publicera kallelsen till årsstämman 3 april 2023.

Malmö den 2 februari 2023
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Granskning av revisor

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

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra

översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 2 februari 2023
Deloitte AB

Jeanette Roosberg
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	3,4	1 027	1 012	3 899	3 773
Kostnad för sålda varor		-797	-770	-3 021	-2 758
Bruttoresultat		230	242	878	1 015
Försäljningskostnader		-159	-148	-1 045	-592
Administrationskostnader		-76	-76	-298	-289
Övriga rörelseintäkter		3	3	10	35
Övriga rörelsekostnader		-4	-4	-10	-8
Rörelseresultat	3	-6	17	-465	161
Finansiella intäkter		12	5	67	11
Finansiella kostnader		-39	-16	-131	-57
Resultat före skatt		-33	6	-529	115
Skatt på periodens resultat		18	-5	28	-26
Periodens resultat		-15	1	-501	89

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-15	1	-501	89
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,19	0,01	-6,73	1,31
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,19	0,01	-6,73	1,30

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Periodens resultat	-15	1	-501	89
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	36	16	121	63
Periodens övrigt totalresultat	36	16	121	63
Periodens totalresultat	21	17	-380	152

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	21	17	-380	152
--------------------------------	----	----	------	-----

Under kvartalet lanserade spanska varumärket Vegetalia två nya burgare, linser och curry samt röda bönor och ingefära.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		3 020	3 364
Materiella anläggningstillgångar		451	522
Långfristiga fordringar		5	4
Uppskjutna skattefordringar		116	91
Anläggningstillgångar		3 592	3 981
Varulager		727	783
Kundfordringar		398	403
Skattefordringar		17	18
Övriga fordringar		27	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22	16
Likvida medel		121	53
Omsättningstillgångar		1 312	1 306
Tillgångar	5	4 904	5 287
Aktiekapital	6	727	363
Övrigt tillskjutet kapital		1 850	1 627
Reserver		126	5
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		379	880
Eget kapital		3 082	2 875
Långfristiga räntebärande skulder		776	1 314
Övriga långfristiga skulder		8	11
Uppskjutna skatteskulder		347	347
Långfristiga skulder		1 131	1 672
Kortfristiga räntebärande skulder		119	175
Leverantörsskulder		358	342
Skatteskulder		7	15
Övriga kortfristiga skulder		43	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		164	167
Kortfristiga skulder		691	740
Skulder	5	1 822	2 412
Eget kapital och skulder		4 904	5 287

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	325	1 169	-58	877	2 313
Periodens resultat	-	-	-	89	89
Periodens övrigt totalresultat	-	-	63	-	63
Periodens totalresultat	-	-	63	89	152
Nyemission	37	463	-	-	500
Emissionskostnader	-	-6	-	-	-6
Slutförd emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	1	-1	-	-	0
Emissionskostnader, TO2017/2020	-	0	-	-	0
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	-	2
Utdelning	-	-	-	-86	-86
Transaktioner med koncernens ägare	38	458	-	-86	410
Utgående eget kapital 2021-12-31	363	1 627	5	880	2 875
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	-501	-501
Periodens övrigt totalresultat	-	-	121	-	121
Periodens totalresultat	-	-	121	-501	-380
Nyemission	364	236	-	-	600
Emissionskostnader	-	-13	-	-	-13
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	364	223	-	-	587
Utgående eget kapital 2022-12-31	727	1 850	126	379	3 082

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Resultat före skatt	-33	6	-529	115
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	63	47	683	141
Betald inkomstskatt	-7	3	-13	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	23	56	141	244
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	136	8	76	-124
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	57	24	27	-80
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-88	-104	-41	-104
Förändringar i rörelsekapital	105	-72	62	-308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	128	-16	203	-64
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-111	-	-114
Avyttring av företag eller verksamheter	0	-	0	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-15	-34	-54
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	7	-
Förändring av finansiella tillgångar	-1	1	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-125	-29	-175
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	119	-141	174	-239
Nyemission	600	-	600	500
Emissionskostnader	-9	-6	-9	-6
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	-	-	2
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	0	-	0	-
Upptagna lån	-24	140	60	291
Amortering av lån	-609	-69	-701	-549
Amortering av leasingskulder	-15	-14	-58	-58
Lämnad utdelning	-	-44	-	-86
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57	7	-108	94
Periodens kassaflöde	62	-134	66	-145
Likvida medel vid periodens början	55	185	53	195
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	2	2	3
Likvida medel vid periodens slut	121	53	121	53

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	16	15	63	64
Administrationskostnader	-22	-22	-85	-88
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-2	0
Rörelseresultat	-8	-7	-24	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-449	2	-449	3
Finansiella intäkter	32	17	120	54
Finansiella kostnader	-36	-12	-124	-46
Resultat efter finansiella poster	-461	0	-477	-13
Bokslutsdispositioner	52	26	52	26
Resultat före skatt	-409	26	-425	13
Skatt på periodens resultat	-5	0	-5	0
Periodens resultat¹	-414	26	-430	13

¹ Periodens resultat och periodens totalresultat är samma, då moderbolaget inte har några transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat.

Det norska varumärket Biopharma lanserade D-vitamin i brustablettformat med smak av citron under kvartalet.



Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		42	51
Materiella anläggningstillgångar		3	5
Andelar i dotterbolag		2 481	2 535
Fordringar hos dotterbolag		1 030	1 321
Uppskjutna skattefordringar		0	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 511	3 858
Anläggningstillgångar		3 556	3 914
Fordringar hos dotterbolag		61	117
Övriga fordringar		11	12
Kassa och bank		75	2
Omsättningstillgångar		147	131
Tillgångar	5	3 703	4 045
Aktiekapital	6	727	363
Reservfond		58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 912	2 118
Eget kapital		2 697	2 539
Obeskattade reserver		20	5
Skulder till kreditinstitut		640	1 166
Övriga långfristiga skulder		0	0
Långfristiga skulder		640	1 166
Skulder till kreditinstitut		57	107
Skulder till dotterbolag		264	212
Övriga kortfristiga skulder		25	16
Kortfristiga skulder		346	335
Eget kapital och skulder	5	3 703	4 045

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

I bokslutskommunikén 2022 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2021 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 136–142). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2022 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari–december 2022.

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

För en detaljerad redogörelse av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar

Redovisning av molntjänstarrangemang

IFRIC har publicerat agendabeslut för hur företag ska redovisa utgifter i ett Software-as-a-Service (SaaS) arrangemang där åtkomst till mjukvara erhålls via molnet samt för konfigurering och anpassning av mjukvara i ett sådant molntjänstarrangemang. Besluten tydliggör att företag inte kan aktivera utgifter hänförliga till implementeringen av ett molntjänstarrangemang om det inte har kontroll över applikationen och att utgifter för konfigurerings- och anpassningstjänster av mjukvara i ett sådant molntjänstarrangemang i många fall ska redovisas som kostnad i samma period som tjänsterna erhålls. Bedömningen av vilken period tjänsterna erhålls är dock beroende på om de är distinkta i förhållande till tjänsten att erhålla åtkomst till mjukvaran. Bedöms tjänsterna vara distinkta redovisas utgiften i samma period som tjänsterna utförs. Bedöms tjänsterna inte vara distinkta redovisas utgifterna som en kostnad i samma period som företaget erhåller åtkomst till mjukvaran, vilket normalt medför en förutbetalad kostnad i balansräkningen över avtalets löptid. Midsona har analyserat huruvida förtydligandena från IFRIC för redovisning av molntjänstarrangemang skulle ha någon påverkan på de finansiella rapporterna. Analysen mynnade ut i att den nuvarande hanteringen i allt väsentligt är förenlig med de principer avseende SaaS som fastställts i agenda-besluten samt med IAS 38 *Immateriella tillgångar*.

i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2021, sidan 162.

I det tredje kvartalet gjordes nya uppskattningar och bedömningar i antaganden om framtida förhållanden och av parametrar som påverkade den framtida lönsamheten för koncernens kassagenererande enheter till vilka goodwill allokades till. En utmanande marknad och ogynnsamma makroekonomiska faktorer medförde vissa revideringar i nettoomsättningstillväxt, varumarginalens utveckling och diskonteringsränta, vilket sammantaget

mylnade ut i att det beräknade återvinningsvärdet för kassagenererande enheterna North Europe och South Europe blev lägre än deras redovisade värden varför goodwill skrevs ned med 175 Mkr (16,6 MEUR) respektive 246 Mkr (23,4 MEUR). De dramatiskt förändrade förutsättningarna var svåra att förutse. För kassagenererande enheten Nordics var företagsledningens bedömning fortsatt att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än det redovisade värdet. Företagsledningen följer noggrant utvecklingen framåtriktat för de kassagenererande enheterna i händelse av att nya uppskattningar och bedömningar i antaganden måste göras till följd av förändrade förutsättningar. Det gjordes även nya uppskattningar och bedömningar av en materiell anläggningstillgång, hänförlig till North Europe, till följd av lågt kapacitetsutnyttjande. Efter indikation på nedskrivningsbehov genomfördes en nedskrivningspröv-

ning av den materiella anläggningstillgången, som medförde en nedskrivning med 54 Mkr (5,1 MEUR) till återvinningsvärdet.

I det fjärde kvartalet gjordes uppskattningar och bedömningar om huruvida genererade underskottsavdrag under året på några geografiska marknader kunde aktiveras som uppskjutna skattefordringar för att i framtiden realiseras genom beskattningsbara inkomster. Företagsledningen bedömde att merparten av de genererade underskottsavdragen kunde aktiveras som uppskjuten skattefordran. Bedömningen är att med koncernens nuvarande struktur och framtida planer så är möjligheterna att utnyttja aktiverade underskottsavdrag väl underbyggd.

Utöver för redogjorda uppskattningar och bedömningar så har inga nya väsentliga sådana tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Oktober-december										
Nettoomsättning, extern	729	725	209	202	89	85	-	-	1 027	1 012
Nettoomsättning, koncernintern	3	1	3	6	1	1	-7	-8	-	-
Nettoomsättning	732	726	212	208	90	86	-7	-8	1 027	1 012
Kostnad för sålda varor	-526	-524	-191	-182	-86	-72	6	8	-797	-770
Bruttoresultat	206	202	21	26	4	14	-1	0	230	242
Övriga rörelsekostnader	-160	-155	-36	-37	-19	-15	-21	-18	-236	-225
Rörelseresultat	46	47	-15	-11	-15	-1	-22	-18	-6	17
Finansiella poster									-27	-11
Resultat före skatt									-33	6
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	1	4	6	-	0	-	4	-1	11	3
Av- och nedskrivningar	13	14	11	11	6	5	15	11	45	41
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	206	202	23	26	4	14	-1	0	232	242
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	47	51	-9	-11	-15	-1	-18	-19	5	20
EBITDA, före jämförelsestörande poster	60	65	2	0	-9	4	-8	-8	45	61
Medelantal anställda	411	450	203	232	158	145	16	18	788	845
Antal anställda, per balansdagen	408	459	200	229	156	143	16	18	780	849

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19-20.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Januari-december										
Nettoomsättning, extern	2 692	2 601	841	807	366	365	-	-	3 899	3 773
Nettoomsättning, koncernintern	10	10	19	24	8	4	-37	-38	-	-
Nettoomsättning	2 702	2 611	860	831	374	369	-37	-38	3 899	3 773
Kostnad för sålda varor	-1 918	-1 811	-802	-688	-336	-296	35	37	-3 021	-2 758
Bruttoresultat	784	800	58	143	38	73	-2	-1	878	1 015
Övriga rörelsekostnader	-626	-593	-147	-126	-78	-71	-492	-64	-1 343	-854
Rörelseresultat	158	207	-89	17	-40	2	-494	-65	-465	161
Finansiella poster									-64	-46
Resultat före skatt									-529	115
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	6	3	62	-10	2	5	425	-2	495	-4
Av- och nedskrivningar	52	53	97	43	22	23	470	49	641	168
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	784	800	114	143	39	77	-2	-1	935	1 019
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	164	210	-27	7	-38	7	-69	-67	30	157
EBITDA, före jämförelsestörande poster	216	263	16	50	-16	26	-25	-26	191	313
Medelantal anställda	439	442	214	225	150	148	17	17	820	832
Antal anställda, per balansdagen	408	459	200	229	156	143	16	18	780	849

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19-20.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Oktober–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	289	291	0	0	0	0	-1	-1	288	290
Danmark	179	170	3	5	1	0	-3	-4	180	171
Finland	114	112	-	-	0	0	-	-	114	112
Norge	116	124	0	0	1	0	-1	0	116	124
Frankrike	1	1	4	6	49	47	0	-1	54	53
Spanien	3	2	6	4	35	34	0	-1	44	39
Tyskland	3	2	176	169	0	1	-2	-1	177	171
Övriga Europa	24	23	23	24	2	2	-	-	49	49
Övriga länder utanför Europa	3	1	0	0	2	2	-	-	5	3
Nettoomsättning	732	726	212	208	90	86	-7	-8	1 027	1 012
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	105	104	-	-	-	-	-	-	105	104
Dagligvaruhandel	484	484	85	88	28	25	-	-	597	597
Food Service	27	25	63	59	1	2	-	-	91	86
Hälsofackhandel	44	38	58	50	49	50	-	-	151	138
Övrig fackhandel	34	35	5	5	-	0	-	-	39	40
Övriga	35	39	-2	0	11	8	-	-	44	47
Koncernintern försäljning	3	1	3	6	1	1	-7	-8	-	-
Nettoomsättning	732	726	212	208	90	86	-7	-8	1 027	1 012
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	176	183	212	208	89	85	-6	-7	471	469
Hälsolivsmedel	357	343	-	-	-	-	-	-	357	343
Konsumenthälsoprodukter	195	198	-	-	-	-	-	-	195	198
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	1	1	-1	-1	4	2
Nettoomsättning	732	726	212	208	90	86	-7	-8	1 027	1 012
<i>Varumärken</i>										
Egna	504	499	130	134	64	66	-6	-7	692	692
Licensierade	127	140	-	-	8	7	-	-	135	147
Kontraktstillverkning	97	85	82	74	17	12	-	-	196	171
Tjänster kopplade till produkthantering	4	2	0	0	1	1	-1	-1	4	2
Nettoomsättning	732	726	212	208	90	86	-7	-8	1 027	1 012

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

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Januari–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	1 110	1 120	0	0	3	1	-5	-2	1 108	1 119
Danmark	592	589	15	19	2	1	-15	-17	594	592
Finland	442	327	-	-	0	0	-	-	442	327
Norge	440	456	0	0	3	0	-3	0	440	456
Frankrike	3	4	18	23	202	205	-5	-7	218	225
Spanien	11	12	18	14	142	137	-1	-1	170	162
Tyskland	9	10	718	683	1	3	-8	-11	720	685
Övriga Europa	89	89	90	91	11	9	-	-	190	189
Övriga länder utanför Europa	6	4	1	1	10	13	-	-	17	18
Nettoomsättning	2 702	2 611	860	831	374	369	-37	-38	3 899	3 773
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	422	376	-	-	-	-	-	-	422	376
Dagligvaruhandel	1 736	1 730	352	366	121	105	-	-	2 209	2 201
Food Service	100	85	254	222	6	5	-	-	360	312
Hälsofackhandel	165	150	218	196	194	208	-	-	577	554
Övrig fackhandel	130	126	19	19	-	0	-	-	149	145
Övriga	139	134	-2	4	45	47	-	-	182	185
Koncernintern försäljning	10	10	19	24	8	4	-37	-38	-	-
Nettoomsättning	2 702	2 611	860	831	374	369	-37	-38	3 899	3 773
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	699	750	860	831	372	368	-35	-37	1 896	1 912
Hälsolivsmedel	1 201	1 146	-	-	-	-	-	-	1 201	1 146
Konsumenthälsoprodukter	788	705	-	-	-	-	-	-	788	705
Tjänster kopplade till produkthantering	14	10	0	0	2	1	-2	-1	14	10
Nettoomsättning	2 702	2 611	860	831	374	369	-37	-38	3 899	3 773
<i>Varumärken</i>										
Egna	1 896	1 852	531	519	275	288	-35	-37	2 667	2 622
Licensierade	520	494	-	-	32	32	-	-	552	526
Kontraktstillverkning	272	255	329	312	65	48	-	-	666	615
Tjänster kopplade till produkthantering	14	10	0	0	2	1	-2	-1	14	10
Nettoomsättning	2 702	2 611	860	831	374	369	-37	-38	3 899	3 773

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

Not 5 | Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Verkligt värde

Redovisat värde på långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kort-

fristiga skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga fordringar	5	4
Kundfordringar	398	403
Övriga fordringar	27	33
Likvida medel	121	53
Summa	551	493
Summa fordringar	551	493
Skulder		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Övriga kortfristiga skulder	2	-
Summa	2	-
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	776	1 314
Övriga långfristiga skulder	8	11
Kortfristiga räntebärande skulder	119	175
Leverantörsskulder	358	342
Övriga kortfristiga skulder	41	41
Summa	1 302	3 362
Summa skulder	1 304	3 362

Vissa upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde i årets resultat

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt redovisade till verkligt värde via koncernresultaträkningen. Värderingen var i nivå 2 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkliga värden baserades på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlades på en aktiv marknad och kurserna speglade faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I jämförelseperioden fanns inga sådana finansiella instrument, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen.

Kvittningsavtal och liknande avtal

För derivatmotparter finns ISDA-avtal som innebär att derivatposter kan netto-redovisas under vissa förutsättningar. Det fanns redovisade finansiella skulder hänförliga till derivatinstrument på 2 Mkr i koncernbalansräkningen för jäm-

förelseperioden, vilka omfattades av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning. Koncernen har inga nettoredoisade derivatinstrument i sin koncernbalansräkning.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen. Långfristiga räntebärande skulder löper i allt väsentligt med rörlig ränta och således överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med redovisat värde. För kortfristiga räntebärande skulder tillämpas ingen diskontering och verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde. För ytterligare information om värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, se not 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning i årsredovisning 2021* sidorna 160–161.

Under kvartalet lanserades en kryddkalender i Norge under varumärket Helios.



Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2021-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Inlösen teckningsoptioner	–	213 180	213 180
Nyemission	–	7 496 252	7 496 252
Omstämpling	-457 500	457 500	–
Antal aktier 2021-12-31	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Nyemission	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-12-31	596 640	144 831 440	145 428 080
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			727 140 400
Röster på balansdagen, antal			150 797 840

Nyemission

Nyemissionen i december av 298 320 aktier av serie A och 72 415 720 aktier av serie B, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, visade att 277 448 aktier av serie A, motsvarande cirka 93,0 procent av de erbjudna aktierna av serie A, samt 38 770 076 aktier av serie B, motsvarande cirka 53,5 procent av de erbjudna aktierna av serie B, tecknades med stöd av teckningsrätter. Dessutom tecknades 20 872 aktier av serie A, motsvarande cirka 7,0 procent av de erbjudna aktierna av serie A, samt 225 475 aktier av serie B, motsvarande cirka 0,3 procent av de erbjudna aktierna av serie AB, utan stöd av teckningsrätter. Återstående 33 420 169 aktier av serie B, motsvarande cirka 46,2 procent av de erbjudna aktierna av serie B, tilldelades Stena Adactum AB som emissionsgarant.

De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket i december 2022 och infördes i den av Euroclear Sweden förda aktieboken i januari 2023.

Omstämpling av A-aktier till B-aktier

I december initierades på aktieägares begäran en omstämpling av 172 856 aktier av serie A till serie B. Omstämplingen registrerades i januari 2023, varvid antalet röster förändrades till 149 242 136 röster.

Teckningsoptionsprogram

Teckningstiden för teckningsoptionsprogram TO2019/2022, som maximalt kunde ge 150 960 nya B-aktier vid full konvertering löpte ut den 20 december 2022. Inga teckningsoptioner konverterades till B-aktier.

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram vid årets utgång. TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2024 till 20 december 2024. Teckningskursen för optionsprogrammet omräknades mot bakgrund av den genomförda företrädesemissionen till 75,70 kr (tidigare 75,85 kr). I augusti 2022 överläts sammanlagt 120 000 teckningsoptioner i TO2022/2025 till ledande befattningshavare. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en aktie av serie B. Tiden för utnyttjandet av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2025 till 20 december 2025. Teckningskursen för optionsprogrammet omräknades mot bakgrund av den genomförda företrädesemissionen till 25,60 kr (tidigare 25,66 kr). Överlåtelsen av teckningsoptionerna skedde på marknadsmässiga villkor baserat på en beräkning enligt Black & Scholes modell utförd av PWC AB, som är att betrakta som oberoende i förhållande till Midsöna. Det verkliga värdet per teckningsoption var 3,82 kr vid transaktionstillfället i augusti 2022.

B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen understeg teckningskursen för TO2021/2024 och TO2022/2025, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknades. För mer information om TO2021/2024, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2021 sidorna 146–148.

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Genomsnittligt under perioden	79 646	72 714	74 447	67 783
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	79 937	72 864	74 668	67 932

Not 7 | Förvärvsanalys

Förvärvsanalysen för Vitality, som presenterades som preliminär i bokslutskommuniké 2021 och årsredovisning 2021, fastställdes under det tredje kvartalet 2022 utan förändring.

Det spanska varumärket Vegetalia lanserade två nya falafelar i kvartalet, spicy falafel och sötpotatis falafel.



Definitioner

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

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2021, sidorna 184–188. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Okt–dec 2022	Okt–dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	5	20	30	157
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-11	-3	-495	4
Rörelseresultat	-6	17	-465	161
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	13	48	47
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	5	-	426	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	28	28	113	109
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	0	-	54	4
EBITDA	39	58	176	329
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	6	3	15	-16
EBITDA, före jämförelsestörande poster	45	61	191	313
Nettoomsättning	1 027	1 012	3 899	3 773
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	4,4%	6,0%	4,9%	8,3%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Okt–dec 2022	Okt–dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Omstruktureringskostnader, netto	6	-	15	0
Omvärdering villkorad köpeskilling	-	-	-	-21
Förvävsrelaterade kostnader	-	3	-	5
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	5	-	480	12
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	11	3	495	-4
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-5	-	-480	-12
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	6	3	15	-16

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Okt–dec 2022	Okt–dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	2	-	57	4
Försäljningskostnader	8	-	435	8
Administrationskostnader	1	-	3	0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-21
Övriga rörelsekostnader	-	3	0	5
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	11	3	495	-4
Kostnad för sålda varor	-	-	-54	-4
Försäljningskostnader	-5	-	-426	-8
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	6	3	15	-16

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

Mkr	Helår 2022	Helår 2021
EBITDA	176	329
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-	-16
Proforma justering	-	11
Justerad EBITDA	176	324

Varumärket Davert i Tyskland lanserade en gröt i portionsförpackning med smak av äpple och kanel.



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

Mkr	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	776	1 314
Kortfristiga räntebärande skulder	119	175
Likvida medel ¹	-121	-53
Nettoskuld	774	1 436

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

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

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Eget kapital och skulder	4 904	5 287	4 904	5 287
Övriga långfristiga skulder	-8	-11	-8	-11
Uppskjutna skatteskulder	-347	-347	-347	-347
Leverantörsskulder	-358	-342	-358	-342
Övriga kortfristiga skulder	-50	-56	-50	-56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-164	-167	-164	-167
Sysselsatt kapital	3 977	4 364	3 977	4 364
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 004	4 280	4 364	4 092
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 991	4 322	4 171	4 228

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

Mkr	Helår 2022	Helår 2021
Resultat före skatt	-529	115
Finansiella kostnader	131	57
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	-398	172
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 171	4 228
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-9,5	4,1

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

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	128	-16	203	-64
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-125	-29	-175
Förvärv av företag eller verksamhet	-	111	-	114
Expansionsinvestering ny produktionslinje	1	5	6	31
Fritt kassaflöde	120	-25	180	-94

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

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	1 027	1 012	3 899	3 773
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-1 012	-1083	-3 773	-3 709
Nettoomsättning, förändring	15	-71	126	64
Strukturella förändringar	0	-36	-93	-355
Valutakursförändringar	-51	4	-132	67
Organisk förändring	-36	-103	-99	-224
Organisk förändring	-3,5%	-9,5%	-2,6%	-6,0%
Strukturella förändringar	0,0%	3,3%	2,5%	9,5%
Valutakursförändringar	5,0%	-0,4%	3,5%	-1,8%

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

Mkr	Okt-dec 2022	Okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning egna varumärken	692	691	2 667	2 622
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-691	-729	-2 622	-2 550
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	1	-38	45	72
Strukturella förändringar	0	-16	-47	-191
Valutakursförändringar	-33	2	-85	45
Organisk förändring egna varumärken	-32	-52	-87	-74
Organisk förändring	-4,6%	-7,1%	-3,3%	-2,9%
Strukturella förändringar	0,0%	2,3%	1,8%	7,5%
Valutakursförändringar	4,8%	-0,3%	3,2%	-1,8%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021	2020	2020	2020	2020
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	1 027	944	956	972	1 012	893	903	965	1 083	821	859	946
Kostnad för sålda varor	-797	-775	-731	-718	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671
Bruttoresultat	230	169	225	254	242	241	257	275	299	223	240	275
Försäljningskostnader	-159	-567	-162	-157	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130
Administrationskostnader	-76	-72	-76	-74	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66
Övriga rörelseintäkter	3	3	2	2	3	12	13	7	17	16	17	2
Övriga rörelsekostnader	-4	-1	-2	-3	-4	0	0	-4	-1	-4	9	-10
Rörelseresultat	-6	-468	-13	22	17	48	42	54	66	47	73	71
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8	0
Finansiella intäkter	12	20	25	10	5	4	-5	7	7	3	-29	33
Finansiella kostnader	-39	-35	-39	-18	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43
Resultat före skatt	-33	-483	-27	14	6	36	30	43	51	40	52	61
Skatt på periodens resultat	18	5	7	-2	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14
Periodens resultat	-15	-478	-20	12	1	31	24	33	55	34	40	47
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	11	478	6	-	3	-6	-3	2	7	-10	-11	-
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	5	10	-7	22	20	42	39	56	73	37	62	71
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	45	515	41	40	41	42	47	38	41	35	35	36
EBITDA	39	47	28	62	58	90	89	92	107	82	108	107
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	51	518	47	40	44	32	36	40	48	25	24	36
EBITDA, före jämförelsestörande poster	45	50	34	62	61	80	78	94	114	72	97	107
Fritt kassaflöde	120	22	53	-15	-25	-8	-35	-26	102	64	84	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	128	29	54	-8	-16	0	-29	-19	113	71	89	10
Antal anställda, per balansdagen	780	801	826	859	849	819	836	831	834	723	730	713

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs		Balansdagkurs	
	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
DKK	1,4290	1,3641	1,4965	1,3753
EUR	10,6317	10,1449	11,1283	10,2269
GBP	12,4669	11,8022	12,5811	12,1790
NOK	1,0523	0,9980	1,0572	1,0254
USD	10,1245	8,5815	10,4371	9,0437

Midsona AB (publ)

Organisationsnummer: 556241-5322
 Besöksadress: Dockplatsen 16, Malmö
 Postadress: Box 210 09, SE-200 21 Malmö
 Telefon: +46 40 601 82 00
 E-post: info@midsona.com
www.midsona.com