



# Stark försäljningsutveckling driven av förvärvade Urtekram

## JULI-SEPTEMBER 2015 (TREDJE KVARTALET)

- Nettoomsättningen uppgick till 367 Mkr (228).
- EBITDA uppgick till 31 Mkr (25), före poster av engångskaraktär.
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 25 Mkr (22), före poster av engångskaraktär.
- Engångsposter belastade rörelseresultatet med 14 Mkr (-).
- Periodens resultat uppgick till 39 Mkr (18).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,63 kr (0,79).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30 Mkr (23).

## JANUARI-SEPTEMBER 2015 (NIO MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 822 Mkr (692).
- EBITDA uppgick till 60 Mkr (57), före poster av engångskaraktär.
- Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 47 Mkr (47), före poster av engångskaraktär.
- Engångsposter belastade rörelseresultatet med 22 Mkr (-3).
- Periodens resultat uppgick till 50 Mkr (38).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,16 kr (1,67).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 67 Mkr (41).

FINANSIELL ÖVERSIKT	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	367	228	822	692	1 050	920
Nettoomsättningstillväxt, %	61,0	-0,4	18,8	0,1	14,5	0,4
Bruttomarginal, %	38,4	46,1	41,6	45,8	42,5	45,8
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA), Mkr	17	25	38	60	59	81
Rörelseresultat, Mkr	11	22	25	50	42	67
Rörelsemarginal, %	3,0	9,6	3,0	7,2	4,0	7,3
Periodens resultat, Mkr	39	18	50	38	75	63
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,63	0,79	2,16	1,67	3,24	2,75
Nettoskuld, Mkr	277	130	277	130	277	151
Nettoskuld / EBITDA, ggr					4,7	1,9



### Notera

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknad. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 klockan 08.00.

### För ytterligare information

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



Peter Åsberg,  
VD och koncernchef

**Viktig etablering inom det växande området ekologiska livsmedel**

**Stark tillväxt i kvartalet**

**I kvartalet, bästa EBITDA i bolagets moderna historia**

**Positiv utveckling för många av bolagets strategiska varumärken**

**Kostnadssynergier förväntas öka**

**Fortsatt arbete på att återställa försäljningen av riskakakor**

**Nya majsprodukter lanserade**

## Koncernchefens kommentar

Vid starten av tredje kvartalet tillträdde Midsona förvärvet av Urtekram. Det är strategiskt viktigt då det etablerar oss i det växande segmentet för ekologiska livsmedel. Samtidigt får vi en plattform i Danmark och har därmed en stark närvaro i samtliga nordiska marknader.

För att behålla affärsfokus under integrationen har vi under kvartalet lagt mycket energi på att skapa trygghet, framåtblick och engagemang i organisationen. Det är därför med särskild glädje och stolthet jag kan konstatera att försäljningen ökar med 61 procent i kvartalet, betydligt mer än de 47 procent som förvärvet bidrar med proforma.

Det underliggande operativa resultatet, mätt som EBITDA före engångsposter, är det bästa i Midsonas historia trots att vi än så länge inte realiserat några kostnadssynergier från förvärvet. Vi räknar med att få viss synergieffekt i fjärde kvartalet 2015 och i stort sett full effekt under första kvartalet 2016 och ligger därmed före vår tidplan. Kostnadssynergier var tidigare uppskattade till cirka 15 Mkr på årsbasis, men revideras nu upp till cirka 20 Mkr. Engångskostnader om 8 Mkr för omstruktureringen samt förvärvsrelaterade kostnader om 6 Mkr belastar resultatet i tredje kvartalet.

Många av våra prioriterade varumärken såsom Friggs, Mygga och Miwana hade en positiv utveckling i kvartalet. Dock, i slutet av kvartalet publicerade Livsmedelsverket en rapport angående möjlig förekomst av oorganisk arsenik i ris och risprodukter. EU utformar för närvarande en ny lagstiftning avseende gränsvärden för innehåll av oorganisk arsenik i risprodukter. De riskakor som Midsona saluför ligger under EUs föreslagna gränsvärden. På grund av publiciteten kring Livsmedelsverkets rapport har försäljningen av Midsonas riskakor påverkats negativt. Vi vidtar nu ett flertal åtgärder för att motverka ett förväntat försäljningstapp. Bland annat lanserar Friggs i oktober ett antal nya majsbaserade produkter.

Under fjärde kvartalet kommer integrationen av Urtekram att fortsätta. Identifierade kostnadssynergier skall realiseras samtidigt som det är vår ambition att ha en fortsatt hög tillväxt. Urtekram är väl positionerat på marknaden för ekologiska livsmedel som för tillfället växer kraftigt i alla nordiska länder och särskilt stark är den i Sverige. Vi ser därför goda möjligheter till en fortsatt stark tillväxt. Därmed skall vi ta fortsatta steg mot vår vision att bli ledande inom hälsa och välbefinnande i Norden.

## Viktiga händelser 2015

### Kvartal 1

Styrelsen beslutade att lägga ned koncernens produktionsenhet i Stenkullen utanför Göteborg, där en del av varumärket Dalblads produkter produceras. Produktionen kommer att outsourcas på samma sätt som Dalblads övriga produkter. Kostnaden för nedläggningen uppgick till 10 Mkr, som belastade periodens resultat det första kvartalet 2015. Besparingen beräknas till 7 Mkr på årsbasis med full effekt från början av det fjärde kvartalet 2015.

### Kvartal 2

Midsona avtalade om förvärv av Urtekram International A/S, ett danskt företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Norden, till en köpeskilling om 215 miljoner danska kronor (cirka 270 Mkr) på skuldfri basis. Tillträdet sker den 1 juli 2015.

### Kvartal 3

Förvärvet av Urtekram International A/S slutfördes den 1 juli 2015. Styrelsen i Midsona AB (publ) kallade samma dag till extra bolagsstämma för att besluta om en nyemission, med företrädare för aktieägare, för delfinansiering av förvärvet. Nyemissionen, som godkändes av extra bolagsstämma den 12 augusti 2015, gav aktieägarna företrädesrätt att till teckningskursen 21,50 kronor per aktie teckna en ny aktie för fyra gamla aktier. Genom nyemissionen tillfördes Midsona 118 Mkr efter avdrag för emissionskostnader. Nyemissionen övertecknades med 148 procent.

Den 1 september 2015 förändrades koncernledningens sammansättning. Lars Börresen utsågs till chef för nybildade affärsområde Danmark och Markku Janhunen utsågs till chef för affärsområde Finland. Koncernledningen utgörs från 1 september 2015 av Peter Åsberg, Lars Börresen, Vidar Eskelund, Markku Janhunen och Lennart Svensson.

Livsmedelverkets rapport 16 -2015, om möjlig förekomst av oorganisk arsenik i ris och risprodukter, publicerades. Enligt Livsmedelsverkets analyser låg riskakor som Midsona säljer under varumärkena Friggs och Urtekram under EUs föreslagna gränsvärden, som kommer träda i kraft 1 januari 2016. Riskakor står för cirka 6 procent av koncernens nettoomsättning.

## Produktlanseringar under koncernens varumärken

Ett flertal produktlanseringar gjordes under kvartalet:



En ny smak, Amarant & Örtsalt, i serien tunna riskakor med superfrön, lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny serie glutenfria nötbars med superfrön i smakerna Quinoa/Hallon, Chiafrö/Tranbär och Pumpafrö/Honung lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny serie tunna ekologiska fyrkantiga ris- och majsakor i smakerna Lättsaltade, Bovete, Havre och Majs, lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny serie ekologiska teer i två smaker, Chai och Lakrits, lanserades i dagligvaruhandeln.



Två nya ekologiska produkter, Baobab och Chlorella, i serien Supermat lanserades i dagligvaruhandeln. Baobab är ett fiberrikt pulver för smoothies och bakning medan Chlorella är ett proteinrikt pulver för kall mat och dryck.



Boost It MULTI, ett kosttillskott med multivitaminer och mineraler i tablettform, lanserades i hälsofackhandeln.



En ekologisk kokossirap lanserades i dagligvaruhandeln.

Två nya smaker, vitlök och chili, i en serie med ekologiska majonnäser lanserades i dagligvaruhandeln.



Sju nya kryddor, Spiskummin, Salvia, Mynta, Lök (finhackad), Vitlök (finhackad), Mejram och Nejlika (hel) i den ekologiska kryddserien, lanserades i dagligvaruhandeln.



Fyra nya produkter, Granatäppelkärnor (frystorkade), Ingefärstärningar (kanderade), Kokostärningar och Fikon i en serie med ekologiska torkade frukter, lanserades i dagligvaruhandeln.



Tre nya produkter med nötblandningar, innehållande bland annat Cashewnötter, Russin, Tranbär, Gojibär, Kokoschips, lanserades i dagligvaruhandeln.



En fruktbar lämplig som mellanmål lanserades i e-handeln i två olika smaker, Banan-Choklad och Äpple-Hallon.

# Finansiell information

## KONCERNEN

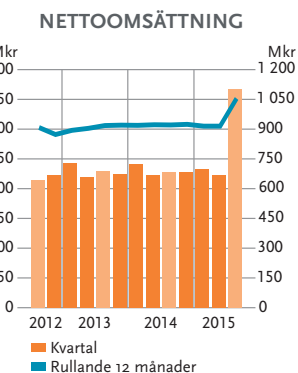
### Nettoomsättning

#### Juli-september

Nettoomsättningen uppgick till 367 Mkr (228), en ökning med 61 procent. Försäljningstillväxten var stark och driven av Urtekramförvärvet, som bidrog med en nettoomsättning på 140 Mkr. Försäljningsutvecklingen var relativt stabil för Sverige och Norge, medan den fortsatt var vikande för Finland. För Danmark var försäljningen mycket stark, med ett försäljningsrekord för september som enskild månad. Ett stort fokus låg på att säkerställa den fortsatta försäljningstillväxten av varumärket Urtekram på den svenska och finska marknaden för ekologiska livsmedel, som är i expansion. Flera av koncernens egna varumärken uppvisade en god försäljningstillväxt. Både avslutade försäljningsuppdrag 2014 och genomförda sortimentsrationaliseringar påverkade perioden negativt vid jämförelse med motsvarande period föregående år. Flera viktiga produktlanseringar gjordes i perioden.

#### Januari-september

Nettoomsättningen uppgick till 822 Mkr (692), en ökning med 19 procent. Urtekramförvärvet bidrog med en nettoomsättning på 140 Mkr. Försäljningen var stabil för Sverige och Norge, medan den var svagare för Finland till följd av det kärva privatekonomiska klimatet som råder sedan en längre tid tillbaka. Generellt stärks försäljningen till dagligvaruhandeln på samtliga geografiska marknader, vilket inte minst förvärvet av Urtekram bidrar till, medan det finns utmaningar i andra försäljningskanaler. Flera av koncernens egna varumärken uppvisade en fin försäljningstillväxt.



Flera av koncernens egna varumärken växer

### Rörelsekostnader

#### Juli-september

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick till 356 Mkr (206), en ökning med 73 procent, där Urtekramförvärvet bidrog med rörelsekostnader, netto, på 136 Mkr. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelsekostnaderna, netto, till 342 Mkr (206). Det arbetades intensivt i perioden med att samordna Urtekrams och Midsonas försäljnings- och marknadsorganisationer på den svenska och finska marknaden, vilket medförde omstruktureringskostnader på 8 Mkr allokerade på funktionen försäljningskostnader. Dessutom kostnadsfördes förvärvskostnader, relaterade till förvärvet av Urtekram, om 6 Mkr allokerade till övriga rörelsekostnader. Den ogynnsamma kursutvecklingen för den norska kronan mot EUR och USD medförde ökade kostnader för varuinköp, som inte ännu kompenseras av uttagna pris-höjningar i nästa led.

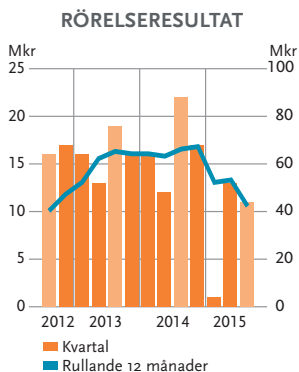
#### Januari-september

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick till 797 Mkr (642), en ökning med 24 procent, där Urtekramförvärvet bidrog med rörelsekostnader, netto, på 136 Mkr. Poster av engångskaraktär belastade rörelsekostnaderna, netto, med 22 Mkr (-3) bestående av omstruktureringskostnader 18 Mkr, förvärvskostnader 6 Mkr och återförda tilläggs-köpeskillingar -2 Mkr (-3). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelsekostnaderna, netto, till 775 Mkr (645). Den ogynnsamma kursutvecklingen på EUR och USD mot den svenska kronan och den norska kronan medförde ökade kostnader för varuinköp med försämrade marginaler till följd. Försäljningskostnaderna ökade då flera större marknadsinvesteringar genomfördes i perioden för några av koncernens prioriterade varumärken.

### Resultat

#### Juli-september

Bruttoresultatet uppgick till 141 Mkr (105), motsvarande en bruttomarginal på 38,4 procent (46,1). Den lägre bruttomarginalen var hänförlig till såväl en ökad andel försäljning till dagligvaruhandeln som inträde på nya marknader med lägre marginaler och en produktmix relaterad till förvärv. I den pågående integrationsprocessen är detta ett fokusområde.



Engångsposter belastade rörelsekostnaderna med 22 Mkr

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 31 Mkr (25), före poster av engångskaraktär, motsvarande en marginal på 11,8 procent (11,0). Rörelseresultatet uppgick till 25 Mkr (22), före poster av engångskaraktär, med en rörelsemarginal på 6,8 procent (9,6). Det justerade rörelseresultatet förbättrades framför allt till följd av förvärvad rörelse. Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (22), med en rörelsemarginal på 3,0 procent (9,6). Resultat före skatt blev 7 Mkr (20), där finansiella poster netto ökade till -4 Mkr (-2) i huvudsak till följd av en högre skuldsättning och negativa omräkningsdifferenser på finansiella instrument. Skatt på periodens resultat uppgick till 32 Mkr (-2), varav -1 Mkr (-1) utgjordes av aktuell skatt. En förnyad bedömning av skattemässiga underskottsavdrag hänförliga till koncernens svenska verksamheter medförde en redovisad uppskjuten skatteintäkt om 31 Mkr, motsvarande det skattemässiga värdet av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte beaktats per 31 december 2014. Periodens resultat blev 39 Mkr (18), motsvarande ett resultat per aktie på 1,63 kr (0,79).

#### Januari-september

Bruttoresultatet uppgick till 342 Mkr (317), motsvarande en bruttomarginal på 41,6 procent (45,8). Den lägre bruttomarginalen var hänförlig till såväl en ökad andel försäljning till dagligvaruhandeln som inträde på nya marknader med lägre marginaler och en produktmix relaterad till förvärv. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 60 Mkr (57), före poster av engångskaraktär, motsvarande en marginal på 7,3 procent (12,1). Rörelseresultatet uppgick till 47 Mkr (47), före poster av engångskaraktär, med en rörelsemarginal på 5,7 procent (6,8). Rörelseresultatet uppgick till 25 Mkr (50), med en rörelsemarginal på 3,0 procent (7,2). Resultat före skatt blev 17 Mkr (44), där finansiella poster netto var -8 Mkr (-6). Skatt på periodens resultat uppgick till 33 Mkr (-6), varav -2 Mkr (-2) utgjordes av aktuell skatt. En förnyad bedömning av skattemässiga underskottsavdrag hänförliga till koncernens svenska verksamheter medförde en redovisad uppskjuten skatteintäkt om 31 Mkr, motsvarande det skattemässiga värdet av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte beaktats per 31 december 2014. Periodens resultat blev 50 Mkr (38), motsvarande ett resultat per aktie på 2,16 kr (1,67).

Rörelseresultatet före engångsposter uppgick till 47 Mkr

#### Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

##### Juli-september

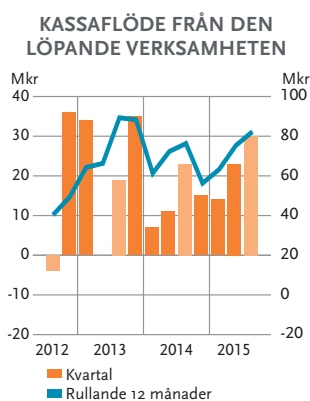
Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 30 Mkr (23), relaterad till en starkare rörelsekapitalförändring jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -237 Mkr (-1) och utgjordes av förvärv av rörelse -235 Mkr och nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -2 Mkr (-1). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 221 Mkr (-4) genom en nyemission 118 Mkr efter avdrag för emissionskostnader, upptagna lån 120 Mkr och en förändring i utnyttjande av befintliga checkkrediter -17 Mkr (-4). Genomförd nyemission och upptagna lån finansierade förvärv av rörelse. Likvida medel uppgick till 46 Mkr (52) och det fanns outnyttjade krediter på 68 Mkr (139) vid periodens utgång.

Nettoskulden uppgick till 277 Mkr (130) vid periodens slut. Nettoskulden ökade innevarande kvartal med 122 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,3 ggr (0,2). Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,7 ggr (1,6). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis 2,3 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 881 Mkr (743). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet 737 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -13 Mkr, periodens resultat 39 Mkr och nyemission, netto, 118 Mkr. Soliditeten var 55 procent (62) vid periodens utgång.

##### Januari-september

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 67 Mkr (41), i huvudsak till följd av en lägre kapitalbindning i varulager och högre rörelseskulder jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten



Ökat kassaflöde från löpande verksamheten

uppgick till -253 Mkr (-17), vilket utgjordes av förvärv av rörelse -235 Mkr, nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -2 Mkr (-1) och utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års rörelseförvärv -16 Mkr (-16). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 184 Mkr (-37), som en följd av en nyemission 118 Mkr efter avdrag för emissionskostnader, upptagna lån 120 Mkr, lägre utnyttjande av befintlig checkkredit -29 Mkr (-14) och utdelning -25 Mkr (-23).

### Investeringar

#### Juli-september

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 Mkr (0). Periodens avskrivningar uppgick till 6 Mkr (3), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 3 Mkr (3) och materiella anläggningstillgångar 3 Mkr (0).

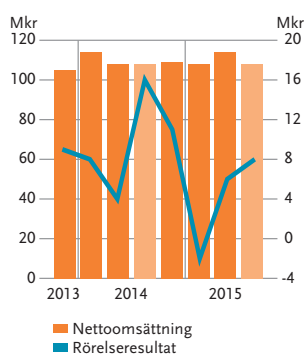
#### Januari-september

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 Mkr (2). Periodens avskrivningar uppgick till 13 Mkr (10), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 9 Mkr (8) och materiella anläggningstillgångar 4 Mkr (2).

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Sverige

#### KVARTALSÖVERSIKT – SVERIGE



#### FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	108	108	330	330	439	439
Nettoomsättningstillväxt, %	0,0	3,8	0,0	0,0	0,9	0,9
Rörelseresultat, Mkr	8	16	12	28	23	39
Rörelsemarginal, %	7,4	14,8	3,6	8,5	5,2	8,9
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	5	-2	15	-2	15	-2
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	13	14	27	26	38	37

#### Juli-september

Nettoomsättningen uppgick till 108 Mkr (108). Försäljningsutvecklingen var stark till dagligvaruhandeln, där framför allt varumärket Friggs fortsatt hade en stark tillväxt med ökade marknadsandelar. Varumärket Naturdiet återhämtade sig på ett bra sätt efter en tids vikande försäljning, trots en trög start i perioden. Till apotekshandeln var försäljningen stark, driven av en bra försäljningstillväxt för varumärket Mygga. I hälsofackhandeln stärktes närvaron med ökade försäljningsvolymerna driven av varumärket Soma, men hälsofackhandeln är dock fortsatt en utmaning. Försäljningsutvecklingen i distanshandeln var fortsatt svag om än på låga försäljningsvolymerna. Flera produkt lanseringar gjordes i dagligvaruhandeln och e-handeln under varumärkena Friggs och Vitalas.

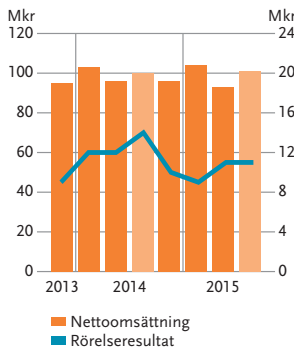
Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (14), före poster av engångskaraktär. Perioden belastades med omstruktureringkostnader 5 Mkr för att samordna de båda marknads- och försäljningsorganisationerna i Sverige för Midsona och Urtekram. I jämförelseperioden ingick en realisationsvinst på avyttring av immateriell tillgång om 2 Mkr. Distanshandeln är fortsatt en utmaning och belastade rörelseresultatet negativt i perioden.

Förvärvat rörelse bidrog med en nettoomsättning på 3 Mkr och ett rörelseresultat på 1 Mkr i perioden.

#### Januari-september

Nettoomsättningen uppgick till 330 Mkr (330). Rörelseresultatet uppgick till 27 Mkr (26), före poster av engångskaraktär. Perioden belastades med kostnader för omstruktureringprogram om 15 Mkr. I jämförelseperioden ingick en realisationsvinst vid avyttring av immateriell tillgång på 2 Mkr. Förvärvat rörelse bidrog med en nettoomsättning på 9 Mkr och ett rörelseresultat på 1 Mkr i perioden.

## KVARTALSÖVERSIKT – NORGE



## Norge

### FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	101	100	298	299	394	395
Nettoomsättningstillväxt, %	1,0	-3,8	-0,3	0,7	0,0	0,8
Rörelseresultat, Mkr	11	14	31	38	41	48
Rörelsemarginal, %	10,9	14,0	10,4	12,7	10,4	12,2
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-	-	-2	-3	-2	-3
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	11	14	29	35	39	45

### Juli-september

Nettoomsättningen uppgick till 101 Mkr (100), en ökning med 1 procent. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 9 procent. Försäljningsutvecklingen var stark till både dagligvaru- och hälsofackhandeln, där utvecklingen i hälsofackhandeln var driven av varumärket Soma som förvärvades i december 2014. Utmaningarna i hälsofackhandeln kvarstår. Trots den goda försäljningsutvecklingen till dagligvaruhandeln påverkades den negativt av den pågående strukturförändringen i kundledet. Försäljningsutvecklingen för varumärket Catzy var fortsatt stark och flera licensierade varumärken uppvisade en bra försäljningstillväxt med ökade marknadsandelar. Till apotekshandeln var försäljningen stabil, där varumärket Miwana även denna period hade en stark tillväxt. Till den övriga fackhandeln var försäljningsutvecklingen svag i huvudsak till följd av tappade försäljningsvolymerna från försäljningsuppdrag som avslutades i december 2014. En produktlantering gjordes i hälsofackhandeln under varumärket Soma.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (14). Den norska kronan fortsatte försvagas mot viktiga valutor som EUR och USD, vilket medförde ökade varukostnader med försämrade marginaler till följd, vilket i huvudsak var orsaken till det lägre resultatet. En omorganisation av försäljningsorganisationen genomfördes för skapa en effektivare och tydligare marknadsbearbetning av de olika försäljningskanalerna. Åtgärden sänker kostnadsbasen med 5 Mkr på helårsbasis med full effekt från det fjärde kvartalet 2015.

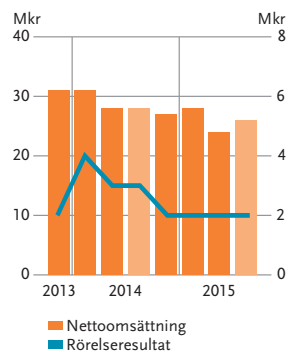
Ett försäljningsuppdrag, med en nettoomsättning om cirka 25 Mkr och ett rörelseresultat om cirka 1-2 Mkr på helårsbasis, sades upp. Avtalet avslutas vid utgången av 2015. Aktiviteter pågår för att kompensera för bortfallet.

Förvärvat rörelse bidrag med en nettoomsättning på 12 Mkr och ett rörelseresultat på 1 Mkr i perioden.

### Januari-september

Nettoomsättningen uppgick till 298 Mkr (299). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 29 Mkr (35), före poster av engångskaraktär. Rörelseresultatet påverkades positivt med 2 Mkr (3) till följd av en omvärdering av tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv. Förvärvat rörelse bidrag med en nettoomsättning på 33 Mkr och ett rörelseresultat på 3 Mkr i perioden.

## KVARTALSÖVERSIKT – FINLAND



## Finland

### FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	26	28	78	87	105	114
Nettoomsättningstillväxt, %	-7,1	3,7	-10,3	3,6	-11,0	-0,9
Rörelseresultat, Mkr	2	3	6	10	8	12
Rörelsemarginal, %	7,7	10,7	7,7	11,5	7,6	10,5
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	0	-	0	-	0	-
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	2	3	6	10	8	12

### Juli-september

Nettoomsättningen uppgick till 26 Mkr (28), en minskning med 7 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 13 procent. Försäljningen var fortsatt vikande i samtliga försäljningskanaler. Konsumenternas förändrade inköpsmönster från premiumprodukter till lågprisprodukter, som i grunden bottnar i det kärva

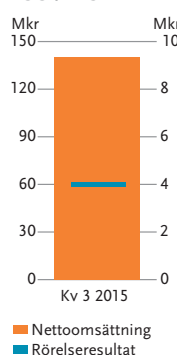
ekonomiska klimatet, medförde fortsatt lägre försäljningsvolym för varumärket Tri Tolonen. Prissänkningar genomfördes i dagligvaruhandeln för att stärka konkurrenskraften. Dessutom fortsatte dagligvaruhandelns aktörer att lansera fler produkter i kategorin viktkontroll under eget varumärke, vilket försämrade distributionen för varumärket Naturdiet. Varumärket Friggs uppvisade dock en fortsatt fin försäljningstillväxt i dagligvaruhandeln, trots den negativa försäljningsutvecklingen som helhet.

Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (3). Perioden belastades med mindre omstrukturingskostnader för att samordna de båda marknads- och försäljningsorganisationerna i Finland för Midsona och Urtekram. Det lägre rörelseresultatet berodde i huvudsak på den lägre försäljningsvolymen och på försämrade marginaler.

#### Januari-september

Nettoomsättningen uppgick till 78 Mkr (87), en minskning med 10 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 15 procent. Försäljningsutvecklingen för varumärket Friggs var stark. Rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (10). Perioden belastades med mindre omstrukturingskostnader för att samordna de båda marknads- och försäljningsorganisationerna i Finland för Midsona och Urtekram. Det lägre rörelseresultatet berodde i huvudsak på lägre försäljningsvolym, försämrade marginaler och investeringar i media för prioriterade varumärken som inte fått den förväntade utväxlingen på försäljningen.

#### KVARTALSÖVERSIKT – DANMARK



#### Danmark

##### FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	140	-	140	-	140	-
Nettoomsättningstillväxt, %	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat, Mkr	4	-	4	-	4	-
Rörelsemarginal, %	2,9	-	2,9	-	2,9	-
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	3	-	3	-	3	-
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	7	-	7	-	7	-

#### Juli-september

Nettoomsättningen uppgick till 140 Mkr (-). Försäljningsutvecklingen för varumärket Urtekram var mycket stark, framför allt på den svenska marknaden. Den svenska marknaden för ekologiska livsmedel är i stark tillväxt där varumärket Urtekram växer snabbare än marknaden. Flera viktiga nylanseringar gjordes under varumärket Urtekram i perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (-), före poster av engångskaraktär. Perioden belastades med omstrukturingskostnader om 3 Mkr för att samordna marknads- och försäljningsorganisationerna i Sverige och Finland för Midsona och Urtekram. Integrationen av affärsområdets svenska, finska och norska verksamheter med Midsonas befintliga verksamheter i respektive land påbörjades i perioden och beräknas ge full effekt under det första kvartalet 2016. Det justerade rörelseresultatet var något lägre än förväntat beroende på en ogynnsam produkt- och kundmix.

Flera nya kunder, med butikskedjor i bland annat Danmark och Tyskland, valde att ta in Urtekrams ekologiska produkter i sitt sortiment i perioden.

Fram tills integrationen av förvärvade Urtekram International A/S är slutförd, redovisas segmentets försäljning och resultat från den svenska, norska och finska geografiska marknaden i rörelsesegment Danmark. Integrationen beräknas vara genomförd under första kvartalet 2016.

## Framtidsutsikter

Midsona är väl positionerat på marknaden med sina starka varumärken och kommer att fokusera på tillväxt och ökad lönsamhet.



# Övrig information

## PERSONAL

Medelantalet anställda var 200 (153) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 284 (152). Det ökade antalet anställda var i huvudsak relaterad till förvärv av rörelser i december 2014 och juli 2015.

## MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen uppgick till 16 Mkr (17) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till -15 Mkr (5). Finansnettot försämrades till följd av negativa valutaomräkningsdifferenser på finansiella investeringar och ökade räntekostnader till kreditinstitut för en högre skuldsättning. För jämförelseperioden ingick en utdelning från dotterbolag med 7 Mkr och en realisationsvinst på avyttrad immateriell tillgång 2 Mkr i resultat före skatt.

Det egna kapitalet uppgick till 680 Mkr (548), varav fritt eget kapital utgjorde 54 Mkr (36). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 556 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av periodens resultat 6 Mkr och en nyemission efter avdrag för emissionskostnader 118 Mkr.

Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 88 Mkr (140). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 257 Mkr (124). I samband med förvärvet av Urtekram International A/S den 1 juli 2015 upptogs en bryggfinansiering om 120 Mkr, vilken amorterades i september 2015 efter genomförd nyemission.

Antalet anställda var 8 (8) vid periodens utgång.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avsåg 16 Mkr (16) motsvarande 99 procent (95) av periodens försäljning och 0 Mkr (0) motsvarande 0 procent (1) 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.

Det har inte förekommit några lån, inköp eller försäljning med styrelse eller ledande befattningshavare som väsentligen påverkade företagens resultat och ställning.

## AKTIEN

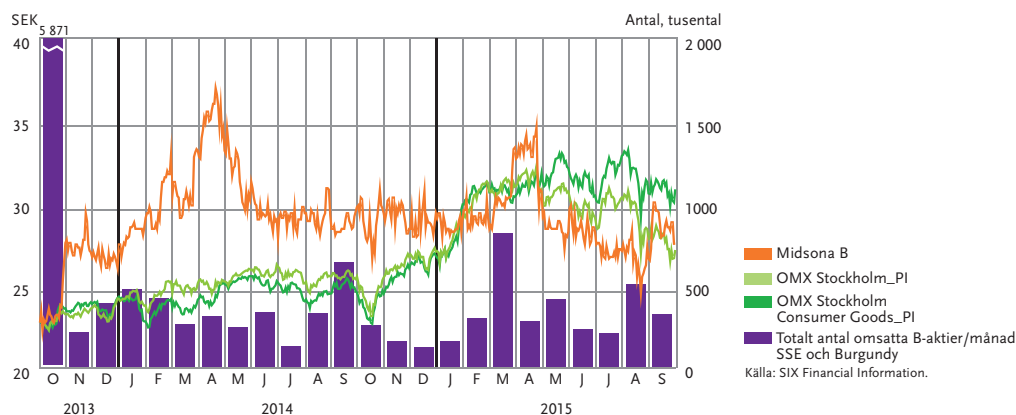
Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

Styrelsen i Midsona AB (publ) kallade den 1 juli 2015 till extra bolagsstämma för att besluta om en nyemission, med företrädare för aktieägare, för delfinansiering av förvärvet Urtekram International A/S. Nyemissionen, som godkändes av extra bolagsstämma den 12 augusti 2015, gav aktieägarna företrädesrätt att till teckningskursen 21,50 kronor per aktie teckna en ny aktie för fyra gamla aktier. I september 2015 slutfördes nyemissionen, varvid aktiekapitalet ökade med 114 Mkr till 569 Mkr genom att 94 983 nya A-aktier och 5 591 214 nya B-aktier emitterades. Genom nyemissionen tillfördes Midsona 118 Mkr efter avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 4 Mkr. Nyemissionen övertecknades med 148 procent.

Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 28 430 987 aktier (22 744 790), fördelade på 474 915 A-aktier (379 932) och 27 956 072 B-aktier (22 364 858). Antalet röster var vid periodens utgång 32 705 222 röster (26 164 178), där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst. Aktiens kvotvärde var 20,00 kr.

Övertecknad nyemission  
genomförd

Under perioden januari-september 2015 omsattes 3 310 343 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 34,56 kr medan lägsta betalkurs var 23,20 kr. Den 30 september noterades aktien, senast betalt, till 27,50 kr<sup>1)</sup>. Det fanns inga utestående optionsprogram vid periodens utgång.



## ÄGARBILD

Stena Adactum AB var den största ägaren med 24,7 procent av kapitalet och 27,4 procent av rösterna per den 30 september 2015. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av tabell.

### AKTUELL ÄGARLISTA 30 SEPTEMBER 2015

De tio största aktieägarna i Midsona AB (publ)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	7 024 438	24,7	27,4
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	2 636 432	9,3	8,1
Nordea Investment Funds	2 601 143	9,2	8,0
Andra AP-fonden	1 707 975	6,0	5,2
Midelfart Holding AS	157 675	0,6	4,8
Peter Wahlberg med bolag	1 525 374	5,4	4,7
LINC INVEST AB	962 988	3,4	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	666 446	2,3	2,5
P2S PARIS/FCP ECHIQUIER	769 384	2,7	2,4
Humle Kapitalförvaltning AB	562 500	2,0	1,7
<b>Summa</b>	<b>18 614 355</b>	<b>65,6</b>	<b>67,7</b>
Övriga ägare	9 816 632	34,4	32,3
<b>Summa</b>	<b>28 430 987</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 4 652, en ökning med 173 innevarande kvartal. Andelen utländskt ägande uppgick till 27,1 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på [www.midsona.com](http://www.midsona.com).

## FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 1 juli 2015 förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget Urtekram International A/S, med kontor i Mariager (Jylland), Stockholm, Helsingfors och Oslo. Den totala köpeskillingen uppgick till 192 miljoner danska kronor (cirka 238 Mkr) och betalades kontant vid tillträdet, motsvarande 215 miljoner danska kronor (cirka 266 Mkr) på skuldfri basis.

Urtekram International A/S har en ledande position inom ekologiska livsmedel i Norden. Företaget har en stark etablerad position på sin hemmamarknad och har under senare år expanderat internationellt med fokus på Sverige och Finland. Varumärket Urtekram finns representerat i 40 länder med basen i Norden. Företaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer ett brett sortiment av ekologiska livsmedel i kategorierna kolonial & fryst, ekologiskt certifierade kroppsvårdsprodukter och produkter riktade mot personer med allergier inklusive laktos- och glutenfria

1) Historiska aktiekurser och aktiens omsättning är justerade för nyemission.

produkter. Huvuddelen av företagets försäljning sker till kunder i dagligvaru- och hälsofackhandeln.

Midsona får genom förvärvet bland annat tillgång till varumärket Urtekram, vilket markant stärker positionen på den nordiska marknaden för produkter inom hälsa och välbefinnande. Urtekram kommer utgöra ett av koncernens prioriterade varumärken. Förvärvet förväntas ge synergieffekter både i form av ökade intäkter och reducerade kostnader. Företaget hade vid förvärvstidpunkten 138 anställda, varav merparten lokaliserade till huvudkontoret i Mariager.

Den förvärvade rörelsen konsolideras i Midsona koncernen från och med 1 juli 2015 och utgör ett eget geografiskt affärsområde och redovisas som rörelsesegment Danmark i segmentredovisningen. Från förvärvstidpunkten fram till 30 september 2015 bidrog rörelsen med 140 Mkr till koncernens intäkter och 4 Mkr till koncernens rörelseresultat. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2015 hade uppskattningsvis koncernens nettoomsättning blivit 1 074 Mkr och koncernens rörelseresultat blivit 24 Mkr för perioden januari-september.

#### EFFEKTER AV FÖRVÄRV (PRELIMINÄR)

Det förvärvade företagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	220
Materiella anläggningstillgångar	46
Finansiella anläggningstillgångar	2
Varulager	69
Kundfordringar	43
Övriga fordringar	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2
Likvida medel	3
Uppskjutna skatteskulder	-54
Långfristiga räntebärande skulder	-16
Kortfristiga räntebärande skulder	-19
Leverantörsskulder	-47
Övriga kortfristiga skulder	-12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-17
<b>Summa</b>	<b>224</b>
Koncerngoodwill	14
<b>Summa</b>	<b>238</b>

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant	238
<b>Summa</b>	<b>238</b>

Det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder netto uppgick till 238 Mkr, varav varumärke 204 Mkr som bedömts ha obestämbar nyttjandeperiod, övriga immateriella anläggningstillgångar 16 Mkr, materiella- och finansiella anläggningstillgångar 48 Mkr, omsättningstillgångar 120 Mkr, uppskjutna skatteskulder 54 Mkr samt långfristiga- och kortfristiga skulder 111 Mkr. Resterande 14 Mkr utgör koncerngoodwill. Den goodwill som redovisas för förvärvet motsvaras av bolagets marknadsposition inom ekologiska livsmedel, personalens kompetens och erfarenheter inom denna bransch, samt förväntade framtida synergier. Verkligt värde på kundfordringarna uppgick till 43 Mkr och blev i sin helhet reglerade. Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 6 Mkr och redovisades som övriga rörelsekostnader i periodens resultat.

Den förvärvade rörelsen kommer successivt att integreras med koncernens befintliga rörelser. Integrationen beräknas vara slutförd under det första halvåret 2016. Integrationen beräknas medföra omstruktureringskostnader om minst 8 Mkr.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

#### SEGMENTREDOVISNING

I koncernen fanns fram till och med den 30 juni 2015 tre identifierade segment, de geografiska områdena Sverige, Norge och Finland. I samband med förvärvet av

Urtekrams försäljning utanför Danmark är i kvartalet redovisat i rörelsesegment Danmark

Urtekram International A/S den 1 juli 2015 utökades antalet identifierade segment med det geografiska området Danmark. Fram tills integrationen av förvärvade Urtekram International A/S är slutförd, redovisas segmentets försäljning och resultat från den svenska, norska och finska geografiska marknaden i rörelsesegment Danmark. Integrationen beräknas vara genomförd under första kvartalet 2016.

#### **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Midsona-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 2014.

#### **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.

I det tredje kvartalet 2015 gjordes en förnyad bedömning av koncernens underskottsavdrag. Den förnyade bedömningen av skattemässiga underskottsavdrag hänförliga till koncernens svenska verksamhet medförde en redovisad uppskjuten skatteintäkt om 31 Mkr, varvid det skattemässiga värdet av samtliga underskottsavdrag i koncernens aktiverats per 30 september 2015.

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 årsredovisning 2014.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

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

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). 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.

De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2015 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för de första 9 månaderna 2015. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisning 2014.

#### **ÅRSSTÄMMA**

Årsstämma för 2016 kommer hållas i Malmö den 27 april 2016. Styrelsen kommer att publicera kallelsen till årsstämman senast den 30 mars 2016.

Underskottsavdrag aktiverade i kvartalet

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	27 april 2016
Halvårsrapport januari-juni 2016	15 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	21 oktober 2016

Malmö den 23 oktober 2015  
Midsona AB (publ)

## STYRELSEN

### REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

#### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. 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 23 oktober 2015  
Deloitte AB

Per-Arne Pettersson  
AUKTORISERAD REVISOR

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>367</b>	<b>228</b>	<b>822</b>	<b>692</b>	<b>1 050</b>	<b>920</b>
Kostnad för sålda varor	-226	-123	-480	-375	-604	-499
<b>Bruttoresultat</b>	<b>141</b>	<b>105</b>	<b>342</b>	<b>317</b>	<b>446</b>	<b>421</b>
Försäljningskostnader	-95	-64	-239	-206	-304	-271
Administrationskostnader	-27	-20	-72	-65	-94	-87
Övriga rörelseintäkter	0	1	4	5	5	6
Övriga rörelsekostnader	-8	0	-10	-1	-11	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>50</b>	<b>42</b>	<b>67</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-4	-2	-8	-6	-11	-9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>59</b>
Skatt på periodens resultat	32	-2	33	-6	43	4
<b>Periodens resultat</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>75</b>	<b>63</b>
<b>Periodens resultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	39	18	50	38	75	63
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	1,63	0,79	2,16	1,67	3,24	2,75
<b>Antal aktier (tusen)</b>						
Per balansdagen	28 431	22 745	28 431	22 745	28 431	22 745
Genomsnittligt under perioden	23 756	22 745	23 082	22 745	22 998	22 745

## TOTALRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>75</b>	<b>63</b>
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	0	-	0	0	0
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-	0	-	0	0	0
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-13	7	-13	18	-30	1
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-13</b>	<b>7</b>	<b>-13</b>	<b>18</b>	<b>-30</b>	<b>1</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-13</b>	<b>7</b>	<b>-13</b>	<b>18</b>	<b>-30</b>	<b>1</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>37</b>	<b>56</b>	<b>45</b>	<b>64</b>
<b>Periodens totalresultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	26	25	37	56	45	64

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	1 089	856	875
Materiella anläggningstillgångar	51	9	9
Långfristiga fordringar	2	0	0
Uppskjutna skattefordringar	79	43	48
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>1 221</b>	<b>908</b>	<b>932</b>
Varulager	159	112	100
Kundfordringar	163	118	100
Skattefordringar	3	2	2
Övriga fordringar <sup>2</sup>	1	1	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	12	12
Likvida medel	46	52	50
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>384</b>	<b>297</b>	<b>267</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1 605</b>	<b>1 205</b>	<b>1 199</b>
Aktiekapital	569	455	455
Övrigt tillskjutet kapital	165	186	186
Reserver	-5	25	8
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat	152	77	102
<b>Eget kapital</b>	<b>881</b>	<b>743</b>	<b>751</b>
Långfristiga räntebärande skulder	263	152	148
Övriga långfristiga skulder	2	5	4
Uppskjutna skatteskulder	132	78	80
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>397</b>	<b>235</b>	<b>232</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	60	30	53
Leverantörsskulder	161	115	88
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	38	35	35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	68	47	40
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>327</b>	<b>227</b>	<b>216</b>
<b>Skulder</b>	<b>724</b>	<b>462</b>	<b>448</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 605</b>	<b>1 205</b>	<b>1 199</b>
Ställda säkerheter	920	798	751
Ansvarsförbindelser	-	-	-

### <sup>1</sup> IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Mkr	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
Varumärken	543	330	344
Goodwill	526	519	524
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20	7	7
<b>Summa</b>	<b>1 089</b>	<b>856</b>	<b>875</b>

### <sup>2</sup> VERKLIGT VÄRDE OCH REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN

Mkr	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde</i>			
Valutaterminer <sup>1</sup>	0	0	1
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga fordringar	1	1	2
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde</i>			
Valutaterminer <sup>1</sup>	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
<b>Summa</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

<sup>1</sup> Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt 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. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 29 årsredovisning 2014.

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	455	209	7	39	710
Periodens resultat	-	-	-	38	38
Periodens övrigt totalresultat	-	-	18	-	18
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	18	38	56
Utdelning	-	-23	-	-	-23
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	-	-23	-	-	-23
<b>Utgående eget kapital 2014-09-30</b>	<b>455</b>	<b>186</b>	<b>25</b>	<b>77</b>	<b>743</b>
Ingående eget kapital 2014-10-01	455	186	25	77	743
Periodens resultat	-	-	-	25	25
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-17	-	-17
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	-17	25	8
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>455</b>	<b>186</b>	<b>8</b>	<b>102</b>	<b>751</b>
Ingående eget kapital 2015-01-01	455	186	8	102	751
Periodens resultat	-	-	-	50	50
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-13	-	-13
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	-13	50	37
Nyemission	114	8	-	-	122
Emissionskostnader	-	-4	-	-	-4
Utdelning	-	-25	-	-	-25
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>114</b>	<b>-21</b>	-	-	<b>93</b>
<b>Utgående eget kapital 2015-09-30</b>	<b>569</b>	<b>165</b>	<b>-5</b>	<b>152</b>	<b>881</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Resultat före skatt	7	20	17	44	32	59
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	6	31	11	36	16
Betald inkomstskatt	-1	-1	-2	-2	-2	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>66</b>	<b>73</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2	-3	2	-15	18	1
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-32	-19	-19	-14	-4	1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	40	20	38	17	2	-19
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>10</b>	<b>-2</b>	<b>21</b>	<b>-12</b>	<b>16</b>	<b>-17</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>67</b>	<b>41</b>	<b>82</b>	<b>56</b>
Förvärv av företag eller verksamheter	-235	0	-251	-16	-287	-52
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	0	-1	-1	-2	-2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0	-	1	0	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-237</b>	<b>-1</b>	<b>-253</b>	<b>-17</b>	<b>-290</b>	<b>-54</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-207</b>	<b>22</b>	<b>-186</b>	<b>24</b>	<b>-208</b>	<b>2</b>
Nyemission	122	-	122	-	122	-
Emissionskostnader	-4	-	-4	-	-4	-
Upptagna lån	120	-	120	-	120	-
Amortering av lån	-17	-4	-29	-14	-6	9
Lämnad utdelning	-	-	-25	-23	-25	-23
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>221</b>	<b>-4</b>	<b>184</b>	<b>-37</b>	<b>207</b>	<b>-14</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>-2</b>	<b>-13</b>	<b>-1</b>	<b>-12</b>
Likvida medel vid periodens början	34	32	50	62	52	62
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	2	-2	3	-5	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>46</b>	<b>50</b>



## KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

Mkr	2015 Kv 3	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 4	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>367</b>	<b>223</b>	<b>232</b>	<b>228</b>	<b>228</b>	<b>223</b>	<b>241</b>	<b>225</b>	<b>229</b>	<b>220</b>	<b>242</b>	<b>223</b>
Kostnad för sålda varor	-226	-121	-133	-124	-123	-119	-133	-124	-123	-116	-132	-120
<b>Bruttoresultat</b>	<b>141</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>110</b>	<b>103</b>
Försäljningskostnader	-95	-69	-75	-65	-64	-71	-71	-64	-69	-71	-74	-66
Administrationskostnader	-27	-21	-24	-22	-20	-23	-22	-21	-19	-21	-18	-22
Övriga rörelseintäkter	0	3	1	1	1	2	2	1	1	1	1	5
Övriga rörelsekostnader	-8	-2	0	-1	0	0	-1	-1	0	0	-3	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-4	-2	-2	-3	-2	-2	-2	-3	-2	-4	-3	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Skatt på periodens resultat	32	1	0	10	-2	-2	-2	-2	0	0	0	20
<b>Periodens resultat</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>33</b>
<i>Poster av engångskaraktär</i>												
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	14	-2	10	-	-	-2	-1	0	-	-	-	-4
<b>Rörelseresultat före poster av engångskaraktär</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	6	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<i>Poster av engångskaraktär och av- och nedskrivningar</i>												
Poster av engångskaraktär och av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	20	1	14	4	3	2	2	4	3	4	3	-1
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) och poster av engångskaraktär</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>16</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30	23	14	15	23	11	7	35	19	0	34	36
Antal anställda, per balansdagen	284	156	163	167	152	150	154	157	162	169	145	143

## SEGMENTREDOVISNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Juli-september

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, extern	101	100	100	99	26	28	140	-	0	1	367	228
Nettoomsättning, koncernintern	7	8	1	1	-	-	-	-	-8	-9	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>100</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>367</b>	<b>228</b>
Rörelsekostnader, externa	-98	-90	-85	-80	-20	-22	-136	-	-17	-14	-356	-206
Rörelsekostnader, koncerninterna	-2	-2	-5	-6	-4	-3	-	-	11	11	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-100</b>	<b>-92</b>	<b>-90</b>	<b>-86</b>	<b>-24</b>	<b>-25</b>	<b>-136</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-356</b>	<b>-206</b>
<b>Rörelseresultat, ofördelat</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>11</b>	<b>22</b>
Finansiella poster											-4	-2
<b>Resultat före skatt</b>											<b>7</b>	<b>20</b>
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
Avskrivningar	0	0	-1	0	0	-1	-2	-	-3	-2	-6	-3
Avsättning kostnader för omstrukturering av rörelse	-5	-	-	-	0	-	-3	-	-	-	-8	-
Realisationsvinst avyttring immateriell tillgång	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6	-
Medelantal anställda	42	50	81	73	19	20	104	-	8	8	254	151
Antal anställda, per balansdagen	41	49	77	74	18	21	140	-	8	8	284	152

## SEGMENTREDOVISNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN, FORTS.

Januari-september

Mkr	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, extern	307	307	297	297	78	87	140	-	0	1	822	692
Nettoomsättning, koncernintern	23	23	1	2	-	-	-	-	-24	-25	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>330</b>	<b>330</b>	<b>298</b>	<b>299</b>	<b>78</b>	<b>87</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>	<b>822</b>	<b>692</b>
Rörelsekostnader, externa	-312	-295	-252	-246	-60	-66	-136	-	-37	-35	-797	-642
Rörelsekostnader, koncerninterna	-6	-7	-15	-15	-12	-11	-	-	33	33	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-318</b>	<b>-302</b>	<b>-267</b>	<b>-261</b>	<b>-72</b>	<b>-77</b>	<b>-136</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-797</b>	<b>-642</b>
<b>Rörelseresultat, ofördelat</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>	<b>-26</b>	<b>25</b>	<b>50</b>
Finansiella poster											-8	-6
<b>Resultat före skatt</b>											<b>17</b>	<b>44</b>
<i>Väsentliga intäkt- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
Avskrivningar	-1	-1	-2	-1	-1	-1	-2	-	-7	-7	-13	-10
Avsättning kostnader för omstrukturering av rörelse	-15	-	-	-	0	-	-3	-	-	-	-18	-
Återföring skuldförd köpeskilling tidigare års förvärv	-	-	2	3	-	-	-	-	-	-	2	3
Realisationsvinst avyttring immateriell tillgång	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6	-
Medelantal anställda	46	53	84	71	20	21	42	-	8	8	200	153
Antal anställda, per balansdagen	41	49	77	74	18	21	140	-	8	8	284	152

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättningsstillväxt, %	61,0	-0,4	18,8	0,1	14,5	0,4
Bruttomarginal, %	38,4	46,1	41,6	45,8	42,5	45,8
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	6,8	9,6	5,7	6,8	6,1	7,0
Rörelsemarginal, %	3,0	9,6	3,0	7,2	4,0	7,3
Vinstmarginal, %	1,9	8,8	2,1	6,4	3,0	6,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	1 065	914	1 078	914	1 065	927
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	2,4	2,3	5,5	4,0	7,3
Avkastning på eget kapital, %	4,8	2,5	6,1	5,2	9,2	8,6
Nettoskuld, Mkr	277	130	277	130	277	151
Nettoskuld / EBITDA, ggr					4,7	1,9
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,8	11,0	3,1	8,3	3,9	7,6
Soliditet, %	54,9	61,7	54,9	61,7	54,9	62,6

## DEFINITIONER

### Avkastning på sysselsatt kapital

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

### Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Nettoomsättningsstillväxt

Årets nettoomsättning minus föregående års nettoomsättning i förhållande till föregående års nettoomsättning.

### Nettoskuld

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

### Nettoskuld/EBITDA

Nettoskultsättning i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Nettoskultsättningsgrad

Nettoskultsättning i förhållande till eget kapital.

### Organisk förändring

Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.

### Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

### Utdelningsandel

Föreslagen/beslutad utdelning per aktie i förhållande till resultat per aktie.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättningen.

För ytterligare definitioner hänvisas till årsredovisning 2014.

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>23</b>
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-8	-8	-25	-27	-32	-34
Övriga rörelseintäkter	2	3	3	5	4	6
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-3	-4	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	0	7	39	46
Finansiella intäkter	0	3	4	11	1	8
Finansiella kostnader	-7	-2	-10	-5	-11	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>39</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>41</b>
Skatt på periodens resultat	15	-	15	-	18	3
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>44</b>

## TOTALRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>44</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>44</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	2	1	2
Materiella anläggningstillgångar	0	1	1
Andelar i dotterbolag	724	482	482
Fordringar hos dotterbolag	245	230	242
Uppskjutna skattefordringar	30	12	15
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>999</b>	<b>724</b>	<b>739</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>1 001</b>	<b>726</b>	<b>742</b>
Fordringar hos dotterbolag	8	10	48
Övriga fordringar	5	5	4
Kassa och bank	5	1	1
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>53</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1 019</b>	<b>742</b>	<b>795</b>
Aktiekapital	569	455	455
Reservfond	57	57	57
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	54	36	75
<b>Eget kapital</b>	<b>680</b>	<b>548</b>	<b>587</b>
Skulder till kreditinstitut	200	95	95
Skulder till dotterbolag	1	2	2
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>201</b>	<b>97</b>	<b>97</b>
Skulder till kreditinstitut	57	29	52
Skulder till dotterbolag	69	58	53
Övriga kortfristiga skulder	12	10	6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>138</b>	<b>97</b>	<b>111</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 019</b>	<b>742</b>	<b>795</b>

*Midsona är ett av de ledande konsumentvaruföretagen i Norden som verkar inom en växande marknad för hälsa och välbefinnande. Vår attraktiva produktportfölj, med välkända produkter, är inriktad på att göra det lättare för alla människor att själva bidra till ett sundare liv i vardagen. Affärsmodellen bygger på starka varumärken med bra marknadspositioner, innovationer, 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 det ledande bolaget inom hälsa och välbefinnande i Norden.

### Tydliga strategier

- Tillväxt av prioriterade varumärken – Vi prioriterar egna starka varumärken tillsammans med ett antal utvalda licensierade varumärken, som vi utvecklar på våra huvudmarknader Sverige, Norge, Finland och Danmark.
- Lönsamhetsoptimering av produktportföljen – Vi arbetar kontinuerligt med att analysera varumärkesportföljen med avsikten att satsa på de produkter som kan leverera den bästa marginalen och utveckla eller avveckla de som inte bedöms uppnå acceptabel lönsamhetsnivå.
- Nya tillväxtområden – Vi investerar aktivt i bland annat förvärv för att etablera oss inom närliggande produktområden.
- Effektiv organisation – Vi arbetar aktivt för en vid varje tillfälle optimal organisation och en sänkt kostnadsnivå i bolaget.

### Långsiktiga finansiella mål

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

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

### Starka prioriterade varumärken

Midsonas viktigaste tillgång är ett antal egna varumärken som vi kontinuerligt utvecklar. De står för cirka 70 procent av koncernens varuförsäljning. Av dessa har vi valt att prioritera åtta som vi bedömer har en potential att utvecklas särskilt väl;



naturdiet

MYGGA

Miwana®

FRIGGS



#### 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  
Webbplats: www.midsona.com