



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2021

# Ökad nettoomsättning med förbättrade marginaler

## Juli–september 2021 (tredje kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 893 Mkr (821).
- EBITDA uppgick till 80 Mkr (72), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 9,0 procent (8,8).
- Periodens resultat uppgick till 31 Mkr (34), motsvarande ett resultat per aktie på 0,45 kr (0,52) före utspädning och 0,45 kr (0,51) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till –8 Mkr (64).
- Midsona avtalade om att förvärva Vitality and Oy, en ledande finsk aktör i kategorin konsumenthälsoprodukter.
- Styrelsen i Midsona beslutade, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2021, om en riktad nyemission, varvid Midsona tillfördes 500 Mkr före avdrag för emissionskostnader.

## Januari–september 2021 (nio månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 761 Mkr (2 626), men med utmaningar i den organiska tillväxten till följd av föregående års hamstringseffekter och förhöjda hushållskonsumtion.
- EBITDA uppgick till 252 Mkr (276), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 9,1 procent (10,5).
- Periodens resultat uppgick till 88 Mkr (121), motsvarande ett resultat per aktie på 1,33 kr (1,85) före utspädning och 1,32 kr (1,84) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till –69 Mkr (150).

## Viktig händelse efter rapportperiodens utgång

- Midsona tillträdde förvärvet av Vitality and Oy den 1 oktober.

Nyckeltal, koncernen <sup>1</sup>	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättningstillväxt, %	8,8	7,3	5,1	16,4	11,4	20,4
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	27,5	27,2	28,1	28,1	28,1	28,1
Bruttomarginal, %	27,0	27,2	28,0	28,1	27,9	28,0
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	9,0	8,8	9,1	10,5	9,5	10,5
EBITDA-marginal, %	10,1	10,0	9,8	11,3	9,8	10,9
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	4,7	4,5	5,0	6,5	5,5	6,6
Rörelsemarginal, %	5,4	5,7	5,2	7,3	5,5	6,9
Vinstmarginal, %	4,0	4,9	3,9	5,8	4,2	5,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %					5,5	6,6
Nettoskuld, Mkr	1 237	1 352	1 237	1 352	1 237	1 584
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr					3,6	4,2
Soliditet, %	53,6	48,2	53,6	48,2	53,6	45,1

<sup>1</sup> Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 19–20 i delårsrapporten och sidorna 150–153 i årsredovisning 2020.



### Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2021 klockan 08.00 CEST.

### 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

Årets tredje kvartal präglades av intensiva förberedelser inför julen, som för många produktgrupper är vår högsäsong. Utvecklingen för koncernen var blandad, med goda resultat i många delar av verksamheten, men på grund av fortsatta leveransstörningar och dåliga skördar såg vi sämre resultat i andra delar.

## Råvarubrist och leveransstörningar tynger försäljning och resultat

Nettoomsättningen ökade 9 procent till 893 miljoner kronor, främst på grund av förvärvade System Frugt, samtidigt som den organiska tillväxten minskade något. Våra egna varumärken presterade väsentligt bättre än licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Som en följd av att vi relativt sett sålde mer av våra egna varumärken steg bruttomarginalen till 27,5 procent. EBITDA ökade med 11 procent till 80 miljoner kronor.

Den svagare försäljningen berodde framför allt på råvarubrist och vi hade svårt att få hem vissa råvaror. Orsakerna var flera, dels såg vi för vissa av våra produktgrupper dåliga skördar, dels brottas den globala leverantörskedjan med fortsatta transportproblem, framför allt från Asien. Därutöver hade vi även vissa produktionsproblem. Störst störningar såg vi i vår danska produktionsenhet i Tilst. System Frugt går mot sin högsäsong och våra utleveranser av nötter och torkad frukt inför julhelgen drabbades hårt. Vår ambition och förhoppning är att vi till slut kommer att få den stora merparten av de varor vi behöver.

För stora delar av Nordics och för North Europe hölls försäljningen relativt väl uppe. Utrullningen av Happy Bio och Davert inom dagligvaruhandeln i Europa fortsatte att trumma på i bra takt, framför allt för South Europe med Happy Bio. Lanseringen av Happy Bio i dagligvaruhandeln går över förväntan, där försäljningen steg 38 procent jämfört med föregående år.

I vissa länder såg vi under kvartalet en viss negativ effekt av att ekonomierna öppnade upp efter sommaren och i takt med att pandemin klingade av, tappade i viss mån handeln mot restaurangbranschen. Särskilt påtaglig var effekten i södra Europa där framförallt utvecklingen i den franska och spanska hälsofackhandeln var mycket svag. Trots att vi vann marknadsandelar i perioden såg vi ett väsentligt försäljningstapp.

## Prisökningar att vänta

Under kvartalet såg vi ökade världsmarknadspriser för flera nyckelråvaror. Även plast och andra förpackningsmaterial blev betydligt dyrare. Kostnadsökningar för råvaror, insatsvaror och transporter har gjort att vi förbereder prisökningar. I vissa fall ganska kraftiga. Eftersom störningar i leveranskedjan är ett globalt och välkänt problem tror vi att våra planerade prisökningar kommer att accepteras. Parallellt arbetar vi hårt för att parera utmaningarna inom leverantörskedjan och följer noga det globala läget.

## Värdeskapande förvärv genomförda och på agendan

Förvärvet av finska Vitality and Oy (Vitality) som annonserades under kvartalet och konsolideras från och med 1 oktober stärker markant vår ställning i Finland. Givet ett sortiment som väldigt väl kompletterar vårt eget ser vi försäljnings- och kostnadssynergier. Dessutom har Vitality en god närvaro i apotekshandeln, som nu gör oss starka i alla väsentliga försäljningskanaler på den finska marknaden. Sammantaget är Vitality precis den typ av förvärv som historiskt varit mest värdeadderande för Midsona.

Under kvartalet genomförde vi en riktad nyemission om cirka 500 miljoner kronor till institutionella placerare för att finansiera fortsatta värdeskapande förvärv. Jag vill ta tillfället i akt att tacka såväl gamla som nya ägare för förtroendet. Vi ser att förvärvsmarknaden tinar upp runt om i Europa och vi har just nu flera intressanta processer igång som vi hoppas kunna återkomma kring inom en snar framtid. Vårt främsta fokus just nu är att parera det utmanande läget gällande råvaror och transporter och jag ser med tillförsikt fram emot resterande del av 2021.

Peter Åsberg  
VD och koncernchef

## KVARTAL 3

**893 Mkr**

Nettoomsättning

**80 Mkr**

EBITDA, före jämförelsestörande poster

**9,0 procent**

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

# Finansiell information – Koncernen

## Juli–september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 893 Mkr (821), en ökning med 8,8 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –3,9 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 13,3 procent och valutakursförändringar med –0,6 procent. För koncernens prioriterade varumärken var den organiska tillväxten –6,1 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet relativt svag för koncernen i ett kvartal med tidvis återhållsam efterfrågan på framför allt ekologiska produkter. Öppnare samhällen med färre eller inga pandemirestriktioner medförde att konsumenter, med sin ökade frihet, prioriterade restaurangbesök på bekostnad av en lägre hemmakonsumtion. Försörjningskedjan utsattes fortsatt för en del störningar med bland annat längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror som en konsekvens av den globala container- och transportsituationen. Dessutom var det brist på vissa råvaror till följd av sämre skördar. Servicegraden till kunder var fortsatt utmanande på några geografiska marknader. Flera egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälso- produkter uppvisade en stark försäljningstillväxt. För licensierade varumärken var försäljningsvolymerna lägre i allt väsentligt till följd av avslutade försäljningsuppdrag. Försäljningsutvecklingen till food service var fortsatt god i perioden, som en konsekvens av successivt hävda pandemirestriktioner.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 241 Mkr (223) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 246 Mkr (223), motsvarande en marginal på 27,5 procent (27,2). Marginalutvecklingen var driven av en fördelaktig produktmix, selektiva prishöjningar och en gynnsam valutakursutveckling, men motverkades av framför allt ökade transportkostnader och i viss mån ökade kostnader för förpackningsmaterial och råvaror. Det var brist på vissa förpackningsmaterial och råvaror, vilket påverkade leveransförmåga och produktionskapacitet. Med beaktande av att den förvärvade rörelsen System Frugt, med en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent, inte var med i jämförelseperioden var den underliggande positiva marginalutvecklingen ännu bättre.

### Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 90 Mkr (82) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 80 Mkr (72), motsvarande en marginal på 9,0 procent (8,8). EBITDA-marginalen ökade i all väsentlighet som en konsekvens av högre affärsvolym i kombination med en god bruttomarginalutveckling samt visst genomslag av kostnadssynergier från förvärv. Periodens avskrivningar uppgick till –38 Mkr (–35), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –11 Mkr (–11) och materiella anläggningstillgångar –27 Mkr (–24). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av rörelseförvärv. Dessutom gjordes nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar med –4 Mkr, till följd av att en produktionsanläggning stängdes. Rörelseresultat uppgick till 48 Mkr

(47) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 42 Mkr (37), motsvarande en marginal på 4,7 procent (4,5).

### Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med 6 Mkr (10), netto, och utgjordes av omvärderad villkorad köpeskilling 11 Mkr (10), omstruktureringskostnader –1 Mkr samt nedskrivning av materiella anläggningstillgångar –4 Mkr. Omstruktureringskostnader och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar till verkligt värde inför försäljning var hänförliga till en stängning av produktionsanläggning i Spanien, se avsnitt *Stängning av produktionsanläggning* sidan 9 för mer information.

### Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –12 Mkr (–7). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –10 Mkr (–7) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–1). Räntekostnader till kreditinstitut ökade till följd av en högre skuldsättning efter det genomförda rörelseförvärvet under fjärde kvartalet 2020. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (1). Övriga finansiella poster uppgick till –1 Mkr (0).

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 31 Mkr (34), motsvarande ett resultat per aktie på 0,45 kr (0,52) före utspädning och 0,45 kr (0,51) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –5 Mkr (–6), varav aktuell skatt –11 Mkr (–6) och uppskjuten skatt 6 Mkr (0). Effektiv skattesats var 13,9 procent (15,7). Den låga skattesatsen var främst hänförlig till intäkt vid omvärdering av skuldförd köpeskilling relaterad till tidigare års förvärv, vilken inte motsvaras av någon skatt i legal enhet.

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0 Mkr (71), vilket i huvudsak förklaras av en försämrad rörelsekapitalutveckling. Kapitalbindningen i varulager var hög till följd av stor lageruppbyggnad av säsongrelaterade produkter, så som torkad frukt och nötter, för utleveranser inför julhelgen. Dessutom var säkerhetslagarnivåer för kritiska råvaror och färdigvaror fortsatt förhöjda för att förbättra servicegraden till kund på några marknader. Rörelsefordringarna ökade jämfört föregående kvartal, som en konsekvens av en bättre fakturering i augusti och september i jämförelse med maj och juni. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –15 Mkr (–67) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –12 Mkr (–66), varav pågående expansionsinvestering i South Europe –7 Mkr, samt en förändring av finansiella tillgångar –3 Mkr (–1). Fritt kassaflöde uppgick till –8 Mkr (64). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 114 Mkr (–17), vilket utgjordes av nyemission 500 Mkr, inbetald premie för teckningsoptionsprogram TO2021/2024 2 Mkr, amortering av lån –374 Mkr (–24) och amortering av leasingkulder –14 Mkr (–11). I jämförelseperioden ingick även upptagna lån med 60 Mkr och lämnad utdelning med –42 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till 99 Mkr (–13).

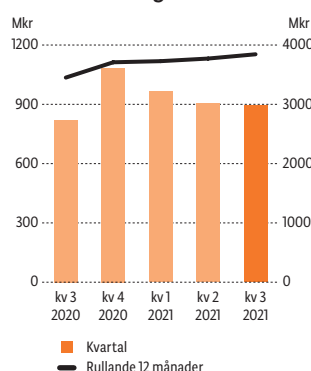
**69 procent<sup>1</sup>**

Andel egna varumärken, intäkter

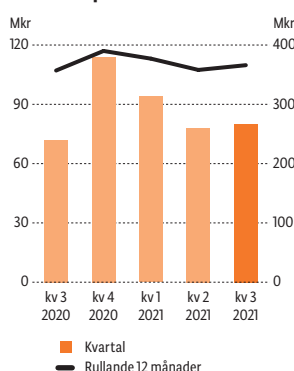
**–1,5 procent<sup>1</sup>**

Organisk tillväxt egna varumärken

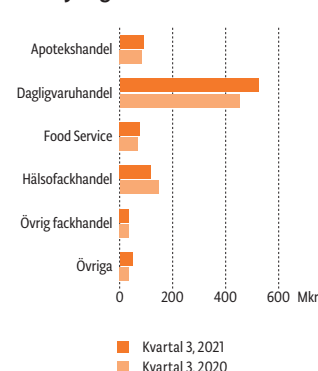
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>1</sup>Avser kvartal 3, 2021

## Januari–september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 761 Mkr (2 626), en ökning med 5,1 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,6 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 12,1 procent och valutakursförändringar med -2,4 procent. För koncernens prioriterade varumärken var den organiska tillväxten -4,3 procent. Den starka försäljningen i februari–april föregående år, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion till följd av utbrottet av Covid-19, var utmanande att möta. Dessutom var efterfrågan tidvis återhållsam på ekologiska produkter under sommarmånaderna då samhällen öppnades upp med färre eller inga pandemirestriktioner. Konsumenter prioriterade helt enkelt restaurangbesök och uteliv istället för hemmakonsumtion. Försörjningskedjan utsattes för vissa störningar, i synnerhet under det andra och det tredje kvartalet, till följd av containerbrist och leveransförändringar, som medförde både försenade och framflyttade leveranser av såväl råvaror och förpackningsmaterial som färdigvaror. Dessutom var det brist på vissa råvaror på grund av sämre skördar, vilket tillsammans med leveransförändringar medförde vissa utmaningar i servicegraden till kunder med visst försäljningsbortfall. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet god för flertalet av koncernens egna varumärken, framför allt i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var lägre till följd av avslutade försäljningsuppdrag. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades försäljningen till food service, delvis på bekostnad av lägre försäljningsvolym till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 773 Mkr (738) och bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till 777 Mkr (738), motsvarande en marginal på 28,1 procent (28,1). Bruttoresultatet ökade främst som en konsekvens av rörelseförvärv. Bruttomarginalen sattes under viss press där en god produktmix, selektiva prishöjningar och en gynnsam valutakursutveckling kompenserade för ökade transportkostnader samt den negativa marginaleffekten som förvärvat rörelse medförde med en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent. Dessutom belastades bruttoresultatet under det andra kvartalet med något högre produktions- och lagerrelaterade kostnader inom divisionerna North och South Europe.

### Rörelseresultat

EBITDA uppgick till 271 Mkr (297) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 252 Mkr (276), motsvarande en marginal på 9,1 procent (10,5). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av lägre försäljningsvolym samtidigt som det gjordes större marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken. Dessutom var EBITDA-marginalen för rörelseförvärvet System Frugt i det lägre spannet av 0–10 procent då synergier inte fått fullt genomslag, vilket bidrog till en lägre marginal sammantaget för koncernen. Periodens avskrivningar uppgick till -115 Mkr (-106), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -34 Mkr (-34) och materiella anläggningstillgångar -81 Mkr (-72). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av rörelseförvärv. Dessutom gjordes nedskrivning av immateriell anläggningstillgång med -8 Mkr och materiella anläggningstillgångar med -4 Mkr, till följd av ett nedlagt produktutvecklingsprojekt respektive en stängd produktionsanläggning. Rörelseresultat uppgick till 144 Mkr (191) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 137 Mkr (170), motsvarande en marginal på 5,0 procent (6,5).

### Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med 7 Mkr (21), netto, och utgjordes av omvärderad villkorad köpeskilling 21 Mkr (18), nedskrivning immateriell tillgång -8 Mkr, nedskrivning materiella anläggningstillgångar -4 Mkr, omstruktureringskostnader -1 Mkr (-5), återförd del av omstruktureringsreserv från tidigare

år 1 Mkr samt förvärvsrelaterade kostnader -2 Mkr hänförliga till förvärvet System Frugt. I jämförelseperioden ingick även förvärvsrelaterade intäkter (negativ goodwill) med 8 Mkr till följd av förvärv av rörelse till lågt pris.

### Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -35 Mkr (-38). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -26 Mkr (-21) och räntekostnader hänförliga till leasing var -3 Mkr (-4). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till -2 Mkr (-2). Övriga finansiella poster uppgick till -4 Mkr (-3). I jämförelseperioden ingick även resultat från andelar i joint venture med -8 Mkr och var hänförlig till en omvärdering av andelar i ett joint venture när det bestämmande inflytandet erhöles. Omvärderingen ledde till en förlust då det tidigare bokförda värdet på andelar i joint venture i koncernredovisningen översteg verkligt värde.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 88 Mkr (121), motsvarande ett resultat per aktie på 1,33 kr (1,85) före utspädning och 1,32 kr (1,84) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -21 Mkr (-32), varav aktuell skatt -22 Mkr (-27) och uppskjuten skatt 1 Mkr (-5). Effektiv skattesats var 19,5 procent (21,0). Den låga skattesatsen var främst hänförlig till intäkter vid omvärdering av skuldförda köpeskillingar relaterade till tidigare års förvärv, vilka inte motsvaras av någon skatt i legal enhet.

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -48 Mkr (170), som en konsekvens av såväl svagare utveckling för den löpande verksamheten som ett försämrat rörelsekapital relaterat till lägre rörelseskulder, ökad kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar. Den ökade kapitalbindningen i rörelsefordringar var i allt väsentligt relaterat till ett avslutat factoringavtal som hade negativ effekt 67 Mkr under det första kvartalet, medan den ökade kapitalbindningen i varulager i huvudsak var relaterad till en lageruppbyggnad av säsongsmässiga varor för utleveranser inför julhelgen. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -50 Mkr (-115) och utgjordes av utbetald villkorad köpeskilling relaterat till tidigare års rörelseförvärv -3 Mkr, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -44 Mkr (-79), varav pågående expansionsinvestering i South Europe -26 Mkr, samt en förändring av finansiella tillgångar -3 Mkr (-1). I jämförelseperioden ingick även en utbetald köpeskilling för tidigare års förvärv av rörelse med -35 Mkr. Fritt kassaflöde uppgick till -69 Mkr (150). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 87 Mkr (-89), vilket utgjordes av nyemission 500 Mkr, inbetald premie för teckningsoptionsprogram T2021/2024 2 Mkr, upptagna lån 151 Mkr (62), amortering av lån -480 Mkr (-73), amortering av leasingskulder -44 Mkr (-35) och lämnad utdelning -42 Mkr (-42). I jämförelseperioden ingick även emissionskostnader med -1 Mkr. Periodens kassaflöde uppgick till -11 Mkr (-34).

### Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 185 Mkr (138) och det fanns outnyttjade krediter på 593 Mkr (290) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 237 Mkr (1 352) och var vid utgången av föregående kvartal 1 716 Mkr. Det amorterades på den revolverande kreditfaciliteten i perioden med medel från genomförd nyemission. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 3,6 ggr (3,9) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,9 ggr. Eget kapital uppgick till 2 858 Mkr (2 314) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 321 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 31 Mkr, omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 14 Mkr, nyemission 500 Mkr, emissionskostnader -6 Mkr, inbetalda premier för teckningsoptionsprogram 2 Mkr och utdelning -4 Mkr. Soliditeten var 53,6 procent (48,2) vid periodens utgång.

Division Nordics <sup>1</sup>	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	620	537	1 885	1 667	2 646	2 428
Bruttoresultat	193	172	598	537	834	774
Bruttomarginal, %	31,1	31,9	31,7	32,2	31,5	31,9
EBITDA	69	62	198	198	289	288
EBITDA-marginal, %	11,1	11,6	10,5	11,9	10,9	11,9
Rörelseresultat	57	53	159	170	234	245
Rörelsemarginal, %	9,1	9,9	8,4	10,2	8,8	10,1

<sup>1</sup> Resultat- och marginalmåt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

## Juli-september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 15,5 procent, drivet av förvärvade affärsvolym. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,5 procent, varav extern nettoomsättning -4,8 procent. Den negativa försäljningsutvecklingen var främst relaterad till en lägre försäljning för licensierade varumärken, till följd av avslutade mindre lönsamma försäljningsuppdrag, samt en tidvis återhållsam efterfrågan på ekologiska produkter. Försäljningen, oberoende varumärkestyp, påverkades även i viss mån negativt av leveransstörningar till följd av bland annat brist på råvaror och förpackningsmaterial. Därutöver hade vi även vissa produktionsproblem relaterade till divisionens danska produktionsenhet i Tilst. Den egna varumärkesportföljen utvecklades som helhet relativt väl, framför allt varumärket Friggs med fortsatta försäljningsframgångar på nordisk basis.

### Bruttoresultat

Bruttoresultat förbättrades i huvudsak drivet av förvärvad rörelse, men marginalen var lägre till följd av att förvärvade System Frugt har en lägre bruttomarginal än divisionen som helhet. Exkluderat den negativa marginaeffekten från System Frugt, så förbättrades bruttomarginalen mot jämförelseperioden. Förbättringen drevs av god varumix, selektiva prishöjningar samt en gynnsam valutakursutveckling, vilket mer än väl kompenserade för kostnadsökningar på transporter och förpackningsmaterial.

### Rörelseresultat

EBITDA ökade i all väsentlighet som en konsekvens av högre affärsvolym och visst genomslag av kostnadssynergier från förvärv. EBITDA-marginalen kom dock in något lägre än i jämförelseperioden, vilket i all väsentlighet förklaras med att jämförelseperioden inkluderade positiva operationella valutaomräkningsdifferenser, vilket i innevarande period motsvarades av negativa omräkningsdifferenser.

## Januari-september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 13,1 procent, drivet av förvärvade affärsvolym. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -4,4 procent, varav extern nettoomsättning -4,5 procent. Det var utmanande att möta föregående års starka försäljning i februari-april hänförlig till såväl varuhamstring som förhöjd hushållskonsumtion. Försäljningsutvecklingen var dock som helhet relativt god beaktat lägre försäljning av licensierade varumärken till följd av avslutade mindre lönsamma försäljningsuppdrag. Försäljningen av produkter från den egna varumärkesportföljen var för jämförbara enheter stabil och i nivå med jämförelseperiodens starka försäljning.

### Bruttoresultat

Bruttoresultat förbättrades främst drivet av förvärvad rörelse, men marginalen var lägre till följd av att den förvärvade rörelsen har en lägre bruttomarginal än divisionen som helhet. Bruttomarginalen förbättrades dock för jämförbara enheter som en konsekvens av en förbättrad varumix, kostnadsbesparingar inom supply-chain och gynnsam valutakursutveckling som kompenserade för vissa kostnadsökningar.

### Rörelseresultat

EBITDA var i linje med föregående år, drivet av förbättrat bruttoresultat och realiserade kostnadssynergier från integrationen av System Frugt som kompenserat för större gjorda marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken.

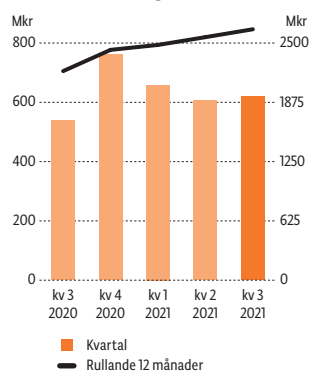
## 71 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

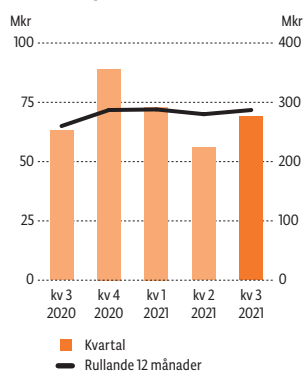
## -2,5 procent<sup>2</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken<sup>3</sup>

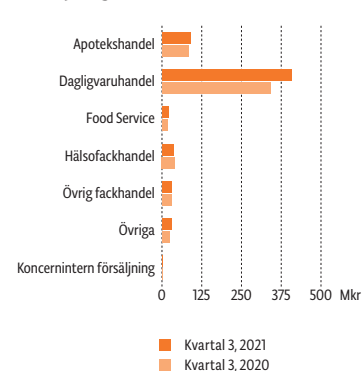
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 3, 2021

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning

# Division North Europe

Andel nettoomsättning  
i koncernen<sup>2</sup>

21%

Division North Europe <sup>1</sup>	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	195	197	623	668	854	899
Bruttoresultat	36	31	117	127	164	174
Bruttomarginal, %	18,5	15,8	18,8	19,0	19,3	19,4
EBITDA	13	8	50	58	66	74
EBITDA-marginal, %	6,5	4,2	8,0	8,7	7,7	8,3
Rörelseresultat	2	-3	18	24	24	29
Rörelsemarginal, %	1,0	-1,6	2,9	3,6	2,8	3,3

<sup>1</sup> Resultat- och marginalmåt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

## Juli-september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 0,8 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var 0,4 procent, varav extern nettoomsättning -0,7 procent. Försäljningsutvecklingen av produkter från den egna varumärkesportföljen utvecklades starkt med en organisk tillväxt på 4,7 procent, främst drivet av lanseringen inom dagligvaruhandeln. Försörjningskedjan utsattes fortsatt för en del störningar med bland annat längre ledtider för leveranser av råvaror och förpackningsmaterial som en konsekvens av den globala containerbristen. Dessutom var det brist på vissa råvaror till följd av sämre skördar. Servicegraden till kunder var fortsatt utmanande, med en viss successiv förbättring i perioden. I jämförelse med föregående kvartal var bristen på vissa råvaror mer påtaglig innevarande kvartal. Försäljningen till food service hade en god tillväxt, som en konsekvens av successivt hävda pandemirestriktioner, delvis på bekostnad av en lite lägre försäljning till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet och marginalen förbättrades genom en god varumix, som mer än väl kompenenserade för kostnadsökningar på råvaror, förpackningsmaterial och transporter. Jämförelseperioden belastades av vissa temporära produktionsrelaterade kostnader.

### Rörelseresultat

EBITDA ökade till följd av det förbättrade bruttoresultatet och god kostnadskontroll.

## Januari-september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 6,8 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var -3,1 procent, varav extern nettoomsättning knappt -4,1 procent. Föregående års starka försäljning i februari-april, hänförlig till varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion, var utmanande att möta. Dessutom påverkades försäljningen till viss del negativt av låg servicegrad till kund till följd av störningar i försörjningskedjan med leveransförseningar och brist på vissa råvaror. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades försäljningen successivt till food service.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen var något lägre till följd av lägre försäljningsvolym. Marginalen påverkades negativt av begränsad flexibilitet i produktionsomkostnaderna, temporära merkostnader relaterade till aktiviteter för att förbättra servicegrad samt högre priser på råvaror och transporter. Det kompenenserades dock delvis av en god varumix, med större andel varumärkesprofilerade varor, och en gynnsam valutakursutveckling.

### Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre, som en konsekvens av lägre försäljningsvolym. Divisionen har visat på god kostnads-kontroll, men har inte lyckats justera ned omkostnaderna fullt ut i linje med de minskade försäljningsvolymerna.

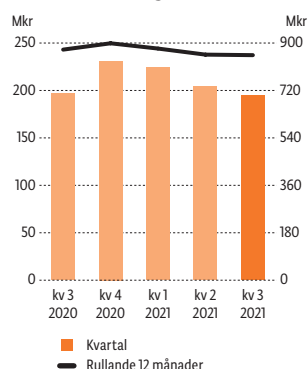
62 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

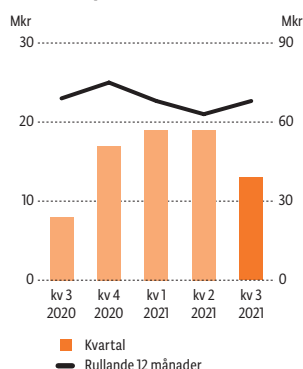
4,7 procent<sup>2</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken<sup>3</sup>

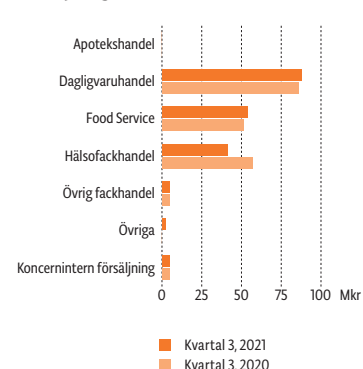
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 3, 2021

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning

# Division South Europe

Andel nettoomsättning  
i koncernen<sup>2</sup>

10%

Division South Europe <sup>1</sup>	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Nettoomsättning	86	93	283	310	382	409
Bruttoresultat	16	20	63	73	84	95
Bruttomarginal, %	18,7	21,3	22,2	23,7	22,1	23,2
EBITDA	3	8	22	39	34	51
EBITDA-marginal, %	3,5	8,7	7,8	12,5	9,0	12,5
Rörelseresultat	-2	4	8	25	16	33
Rörelsemarginal, %	-1,8	3,9	3,0	8,1	4,3	8,1

<sup>1</sup> Resultat- och marginalmåt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

## Juli–september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 6,7 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var –5,7 procent, varav extern nettoomsättning –6,0 procent. Den egna varumärkesportföljen utvecklades i linje med divisionens totala försäljning, dock med stark tillväxt till dagligvaruhandeln. Försäljningen till dagligvaruhandeln ökade med 15,8 procent, drivet av fortsatta framgångar i lanseringen av det prioriterade varumärket Happy Bio. Försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln, som fortfarande är den volymmässigt största försäljningskanalen, var fortsatt lägre jämfört med föregående år men med ökade marknadsandelar på en vikande hälsofackhandelsmarknad. Försörjningskedjan utsattes för fortsatta leveransstörningar och i vissa fall brist på råvaror och förpackningsmaterial, vilket sammantaget medförde visst försäljningsbortfall.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och marginalen påverkades negativt av lägre affärsvolym, en ogynnsam varumix och ökade lagerkostnader relaterade till den pågående expansionsinvesteringen i Spanien, som tog tidigare lagerlokal i anspråk och ersattes med ett nytt externt lager. Dessutom påverkades i viss mån marginalen av ökade kostnader för vissa råmaterial, som ännu inte kompenseras fullt ut av uttagna prishöjningar i nästa led.

### Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre som en konsekvens av lägre affärsvolym, en svag bruttomarginalutveckling och ökade strukturella kostnader.

## Januari–september

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 8,6 procent. Divisionens organiska förändring i nettoomsättning var –5,0 procent, varav extern nettoomsättning –5,7 procent. Föregående års effekter från varuhamstring och förhöjd hushållskonsumtion under februari–april var svåra att möta. Dessutom är den franska marknaden sedan en tid tillbaka i förändring med lägre försäljningsvolym till hälsofackhandeln till förmån för dagligvaruhandeln. Försäljningen till hälsofackhandeln minskade väsentligt, vilket delvis kompenseras av högre affärsvolym till dagligvaruhandeln drivet av varumärket Happy Bio.

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet minskade och den något lägre marginalen påverkades av ökade lagerkostnader, som en konsekvens av den pågående expansionsinvesteringen i Spanien för växtbaserade köttalternativ. Investeringen tog tidigare lagerlokal i anspråk, vilken ersattes med ett nytt externt lager. En tidvis gynnsam varu- och kundmix kompenseras delvis för ökade lagerrelaterade kostnader.

### Rörelseresultat

EBITDA minskade och marginalen var lägre till följd av lägre affärsvolym och ökade strukturella kostnader.

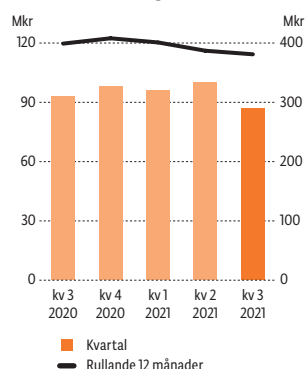
77 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

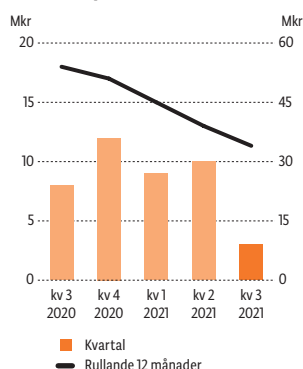
–6,0 procent<sup>2</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken<sup>3</sup>

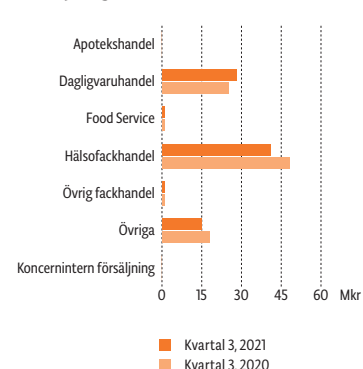
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 3, 2021

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning

# Övrig information

## Finansiell kalender

JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Bokslutskommuniké 2021 4 februari 2022			Delårsrapport jan–mars 2022 28 april 2022			Halvårsrapport jan–juni 2022 20 juli 2022			Delårsrapport jan–sept 2022 25 oktober 2022		

## 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. Varma 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. Till följd av förvärvade System Frugt brukar vanligtvis försäljningen vara högre under det fjärde kvartalet än under de tre första kvartalen, vilket främst beror på ökad försäljning av bla torkad frukt och nötter inför julhelgen.

## Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 49 Mkr (41) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till –13 Mkr (86). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 1 Mkr (124). I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med –1 Mkr (–2) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med 8 Mkr (–19).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 728 Mkr (352). Upplåningen från kreditinstitut var 1 155 Mkr (1 117) vid periodens utgång. Antalet anställda var 19 (13) på balansdagen.

## Närstående

Den verkställande direktören, Peter Åsberg, avyttrade i det första kvartalet 2021 35 150 B-aktier i Midsona AB till huvudägaren Stena Adactum AB. Transaktionen genomfördes till marknadspris.

Huvudägaren Stena Adactum AB utfärdade i november 2016 100 000 köpoptioner till styrelseordförande Ola Erics med eget innehav av aktier som garanti. Optionerna konverterades i det andra kvartalet 2021 till 24 730 B-aktier i Midsona. Transaktionen genomfördes till marknadspris. Den påverkade inte Midsona-koncernens finansiella ställning eller resultat, då man inte var part i transaktionen.

Utöver ovan nämnda transaktion förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari–september 2021. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2020, sidan 128, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närstående-transaktioner.

## Risker och osäkerhetsfaktorer inklusive påverkan från Covid-19

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Under det tredje kvartalet fick koncernen vidkännas såväl en lägre tillgång till vissa råvaror som högre priser på upphandlade råvaror till följd av sämre skördar. Bedömningen är att det framåtriktat kommer påverka koncernen negativt fram till nästa skördetillfälle under våren och sommaren 2022. Utöver det 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 80–91 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 126–128 i årsredovisning 2020.

Covid-19-pandemin fortsatte att i viss mån påverka koncernen under de första nio månaderna 2021. I samband med att samhällen öppnades upp steg efterfrågan dramatiskt på bland annat sjötransporter med global containerbrist som konsekvens. Det medförde väsentligt högre sjötransportkostnader och bedömningen är att den kommer vara bestående in under stora delar av 2022. Dessutom medförde containerbristen stora leveransförseningar. För mest kritiska råvaror och färdigvaror hålls fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer, då vi fortfarande har en något instabil omvärldssituation. I takt med att samhällen öppnades upp och det lättades på pandemirestriktioner förbättrades försäljningen successivt till food service.

## Viktiga händelser januari–september

### Förändringar i prioriterade varumärken

Midsona arbetar med prioriterade varumärken, alla med stor potential att växa. Det beslutades om att ersätta varumärkena Eskio-3 och Naturdietet med varumärket Earth Control som prioriterat varumärke från 1 januari 2021. Earth Control, ett starkt varumärke på den nordiska marknaden i kategorin hälsolivsmedel, förvärvades i oktober 2020. Eskio-3 och Naturdietet kommer fortsatt att utvecklas vidare inom koncernen. Prioriterade varumärken omfattar efter förändringen Urtekram, Kung Markatta, Davert, Helios, Friggs, Celnat, Vegetalia, Happy Bio och Earth Control.

### Tillägg till finansieringsavtal

I april 2021 avtalades det om ett tillägg till befintligt finansieringsavtal med Danske Bank om en utökad kreditram med 200 Mkr för att säkra flexibilitet beträffande framtida rörelsekapitalbehov i en koncern som växer.

### Årsstämma

På årsstämman den 5 maj 2021 avhandlades bland annat aktieutdelning. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,25 kr per aktie, fördelade på två utbetalningstillfällen. Vid det första utbetalningstillfället den 12 maj betalades 0,65 kr per aktie med den 7 maj som avstämningsdag och vid det andra tillfället den 29 oktober betalas 0,60 kr per aktie med den 26 oktober som avstämningsdag.

### Klimatmål

I maj fick Midsona sina mål för minskade utsläpp godkända av det internationella samarbetsorganet Science Based Target initiative (SBTi), som är ett samarbete mellan CDP, FN:s Global Compact, World Resources Institute (WRI) och World Wide Fund for Nature (WWF). Det innebär att våra mål överensstämmer med de nivåer som krävs för att uppfylla målen i Parisavtalet.

### Förvärvsanalys

Förvärvsanalysen för System Frugt A/S, som presenterades i bokslutskommuniké 2020 och årsredovisning 2020, reviderades under det andra kvartalet 2021. Reviderade poster i förvärvsanalysen presenteras i not 8 *Förändringar förvärvsanalys* sidan 18.

### Ny lagstiftning i Sverige

Den 10 juni 2021 fattade Sveriges Riksdag beslut om att införa en ny lag från 1 november 2021 om förbud mot otillbörliga handels-



metoder vid köp av jordbruks- och livsmedelsprodukter om leverantören eller köparen är etablerad i Sverige, i linje med ett EU-direktiv. Lagen innehåller ett antal olika förbjudna otillbörliga handelsmetoder och en av dessa är betalningsvillkor mer än 30 dagar. Konkurrensverket är tillsynsmyndighet och får besluta om att köpare som bryter mot lagen genom att tillämpa otillbörliga handelsmetoder ska betala sanktionsavgift om max 1 procent av årsomsättningen. En initial analys visade att förändrade betalningsvillkor för Sverige kommer medföra en negativ effekt på koncernens kassaflöde.

### Stängning av produktionsanläggning

I juli beslutades det om att stänga en mindre produktionsanläggning i Jerez, Spanien, som ett led i att stärka konkurrenskraften. I produktionsanläggningen producerades i huvudsak ekologisk barnmat under varumärket Vegebaby. En del produktionsvolymerna flyttades till produktionsanläggningen i Castellcir, Spanien, och en del produktionsvolymerna avslutades. Effektivitetsprogrammet medförde omstruktureringskostnader på 1 Mkr och en nedskrivning av materiella anläggningstillgångar på 4 Mkr till verkligt värde, vilka belastade periodens resultat för det tredje kvartalet 2021. Effektiviseringsprogrammet beräknas ge en mindre besparing, med full effekt under 2022.

### Förvärv av rörelse

Midsona ingick ett avtal den 20 augusti om att förvärva Vitality and Oy (Vitality), ett företag med en ledande position i kategorin konsumenthälsoprodukter i Finland, se avsnitt *Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång* sidan 9 för ytterligare information om den förvärvade rörelsen.

### Nyemission

Styrelsen i Midsona beslutade den 24 augusti, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2021, om en riktad nyemission av 7 496 252 nya B-aktier, varvid Midsona i augusti tillfördes 500 Mkr före emissionskostnader. Emissionslikviden stärkte den finansiella ställningen och ökade den finansiella flexibiliteten för att finansiera fortsatta värdeskapande förvärv. För ytterligare information, se not 7 *Förändring antal aktier, koncernen* sidan 18.

## Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 oktober förvärvades samtliga aktier i det finska bolaget Vitality med kontor, lager och produktionsanläggning i Pietarsaari, Finland. Genom förvärvet fortsätter Midsona att konsolidera marknaden i Norden i enlighet med tillväxtstrategin. Den totala köpeskillingen för aktierna uppgick preliminärt till 77 Mkr (7,5 MEUR), motsvarande 116 Mkr (11,4 MEUR) på skuldfri basis. Dessutom löstes bolagets finansiering vid transaktionstillfället om 43 Mkr (4,2 MEUR). Förvärvet finansierades med egna medel och betalades kontant på tillträdesdagen. Midsona får genom förvärvet bland annat tillgång till flera varumärken och en fastighet med en integrerad värdekedja med egen produktion av konsumenthälsoprodukter.

Vitality har en bred produktportfölj i kategorierna konsumenthälsoprodukter och ekologiska produkter under egna varumärken, licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Justerad nettoomsättningen uppgick till 128 Mkr (12,2 MEUR) och justerad EBITDA till 17 Mkr (1,7 MEUR) för 2020. Kunderna finns framför allt i apoteks-, dagligvaru- och hälsofackhandeln. Merparten av försäljningen sker på den finska marknaden. Förvärvet förväntas skapa kostnads synergier. Vitality hade vid förvärvstillfället 38 heltidsanställda.

Den förvärvade rörelsen konsolideras i Midsona-koncernen från och med den 1 oktober 2021 och redovisas i rörelsesegment Nordics i segmentredovisningen. Huvuddelen av det koncernmässiga övervärdet från förvärvet kommer att allokeras till varumärken och goodwill.

Information för att kunna göra en fullständig finansiell presentation av förvärvet fanns inte direkt tillgängligt vid avgivandet av denna delårsrapport, varför en preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i bokslutskommunikén 2021.

Malmö den 22 oktober 2021  
Midsona AB (publ)  
STYRELSEN

## Granskning av revisor

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

Davert har under kvartalet lanserat färdiga sallads-wrap.



# Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021. 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 22 oktober 2021  
Deloitte AB

Jeanette Roosberg  
AUKTORISERAD REVISOR

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Nettoomsättning</b>	3,4	<b>893</b>	<b>821</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>	<b>3 844</b>	<b>3 709</b>
Kostnad för sålda varor		-652	-598	-1 988	-1 888	-2 772	-2 672
<b>Bruttoresultat</b>		<b>241</b>	<b>223</b>	<b>773</b>	<b>738</b>	<b>1 072</b>	<b>1 037</b>
Försäljningskostnader		-138	-128	-444	-381	-605	-542
Administrationskostnader		-67	-60	-213	-196	-301	-284
Övriga rörelseintäkter		12	16	32	35	49	52
Övriga rörelsekostnader		0	-4	-4	-5	-5	-6
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>144</b>	<b>191</b>	<b>210</b>	<b>257</b>
Resultat från andelar i joint venture		-	-	-	-8	-	-8
Finansiella intäkter		4	3	6	7	13	14
Finansiella kostnader		-16	-10	-41	-37	-63	-59
<b>Resultat före skatt</b>		<b>36</b>	<b>40</b>	<b>109</b>	<b>153</b>	<b>160</b>	<b>204</b>
Skatt på periodens resultat		-5	-6	-21	-32	-17	-28
<b>Periodens resultat</b>		<b>31</b>	<b>34</b>	<b>88</b>	<b>121</b>	<b>143</b>	<b>176</b>

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	31	34	88	121	143	176
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,45	0,52	1,33	1,85	2,17	2,70
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,45	0,51	1,32	1,84	2,16	2,69

Antal aktier (tusen)

Genomsnittligt under perioden	68 050	65 005	66 139	65 005	65 855	65 005
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	68 199	65 364	66 288	65 364	66 058	65 364

## Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>88</b>	<b>121</b>	<b>143</b>	<b>176</b>
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	14	2	47	-47	-20	-114
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>47</b>	<b>-47</b>	<b>-20</b>	<b>-114</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>45</b>	<b>36</b>	<b>135</b>	<b>74</b>	<b>123</b>	<b>62</b>

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	45	36	135	74	123	62
--------------------------------	----	----	-----	----	-----	----

Urtekram Nordic Beauty har lanserat en hel rad veganska skönhetsprodukter certifierade av Ecocert Cosmos Organic.



## Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		3 282	3 049	3 289
Materiella anläggningstillgångar		518	542	548
Långfristiga fordringar		5	4	4
Uppskjutna skattefordringar		96	65	85
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>3 901</b>	<b>3 660</b>	<b>3 926</b>
Varulager		773	613	643
Kundfordringar		413	347	290
Skattefordringar		13	-	11
Övriga fordringar		24	17	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21	24	18
Likvida medel		185	138	195
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 429</b>	<b>1 139</b>	<b>1 201</b>
<b>Tillgångar</b>		<b>5 330</b>	<b>4 799</b>	<b>5 127</b>
Aktiekapital	7	363	325	325
Övrigt tillskjutet kapital		1 627	1 158	1 169
Reserver		-11	9	-58
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		879	822	877
<b>Eget kapital</b>		<b>2 858</b>	<b>2 314</b>	<b>2 313</b>
Långfristiga räntebärande skulder		1 212	1 353	1 526
Övriga långfristiga skulder	5,6	14	44	38
Uppskjutna skatteskulder		338	315	342
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 564</b>	<b>1 712</b>	<b>1 906</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		210	137	253
Leverantörsskulder		414	333	405
Skatteskulder		9	4	0
Övriga kortfristiga skulder	5,6	95	129	80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		180	170	170
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>908</b>	<b>773</b>	<b>908</b>
<b>Skulder</b>		<b>2 472</b>	<b>2 485</b>	<b>2 814</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		<b>5 330</b>	<b>4 799</b>	<b>5 127</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	325	1 159	56	782	2 322
Periodens resultat	-	-	-	121	121
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-47	-	-47
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>-47</b>	<b>121</b>	<b>74</b>
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Utdelning	-	-	-	-81	-81
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	-	<b>-1</b>	-	<b>-81</b>	<b>-82</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-09-30</b>	<b>325</b>	<b>1 158</b>	<b>9</b>	<b>822</b>	<b>2 314</b>
Ingående eget kapital 2020-10-01	325	1 158	9	822	2 314
Periodens resultat	-	-	-	55	55
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-67	-	-67
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>-67</b>	<b>55</b>	<b>-12</b>
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	11	-	-	11
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	-	<b>11</b>	-	-	<b>11</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>325</b>	<b>1 169</b>	<b>-58</b>	<b>877</b>	<b>2 313</b>
Ingående eget kapital 2021-01-01	325	1 169	-58	877	2 313
Periodens resultat	-	-	-	88	88
Periodens övrigt totalresultat	-	-	47	-	47
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>47</b>	<b>88</b>	<b>135</b>
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
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>38</b>	<b>458</b>	-	<b>-86</b>	<b>410</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-09-30</b>	<b>363</b>	<b>1 627</b>	<b>-11</b>	<b>879</b>	<b>2 858</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Resultat före skatt	36	40	109	153	160	204
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	38	94	102	147	155
Betald inkomstskatt	-8	-1	-15	-24	-31	-40
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>61</b>	<b>77</b>	<b>188</b>	<b>231</b>	<b>276</b>	<b>319</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-41	3	-132	-89	-68	-25
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-28	-1	-104	-65	-48	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	8	-8	0	93	-95	-2
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-61</b>	<b>-6</b>	<b>-236</b>	<b>-61</b>	<b>-211</b>	<b>-36</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>-48</b>	<b>170</b>	<b>65</b>	<b>283</b>
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-	-3	-35	-246	-278
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-61	-5	-66	-6	-67
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-5	-39	-13	-47	-21
Förändring av finansiella tillgångar	-3	-1	-3	-1	-5	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>-67</b>	<b>-50</b>	<b>-115</b>	<b>-304</b>	<b>-369</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>4</b>	<b>-98</b>	<b>55</b>	<b>-239</b>	<b>-86</b>
Nyemission	500	-	500	-	500	-
Emissionskostnader	-	-	-	-1	-	-1
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	2	-	2	-	2	-
Emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	-	-	-	11	11
Upptagna lån	-	60	151	62	491	402
Amortering av lån	-374	-24	-480	-73	-570	-163
Amortering av leasingkulder	-14	-11	-44	-35	-60	-51
Lämnad utdelning	-	-42	-42	-42	-81	-81
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>114</b>	<b>-17</b>	<b>87</b>	<b>-89</b>	<b>293</b>	<b>117</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>99</b>	<b>-13</b>	<b>-11</b>	<b>-34</b>	<b>54</b>	<b>31</b>
Likvida medel vid periodens början	86	151	195	173	138	173
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0	1	-1	-7	-9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>185</b>	<b>138</b>	<b>185</b>	<b>138</b>	<b>185</b>	<b>195</b>

## Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Nettoomsättning</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>67</b>	<b>59</b>
Administrationskostnader	-21	-17	-66	-58	-85	-77
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	1	124	-19	104
Finansiella intäkter	14	8	37	26	55	44
Finansiella kostnader	-15	-12	-34	-47	-56	-69
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>86</b>	<b>-38</b>	<b>61</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	41	41
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>102</b>
Skatt på periodens resultat	0	-	0	-	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-13</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>102</b>

## Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar		53	56	55
Materiella anläggningstillgångar		3	3	3
Andelar i dotterbolag		2 535	2 351	2 546
Fordringar hos dotterbolag		1 259	1 078	1 097
Långfristiga fordringar		2	-	-
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 798</b>	<b>3 431</b>	<b>3 645</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>3 854</b>	<b>3 490</b>	<b>3 703</b>
Fordringar hos dotterbolag		71	17	57
Övriga fordringar		16	8	12
Kassa och bank		135	62	82
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>222</b>	<b>87</b>	<b>151</b>
<b>Tillgångar</b>		<b>4 076</b>	<b>3 577</b>	<b>3 854</b>
Aktiekapital	7	363	325	325
Reservfond		58	58	58
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020		-	-	11
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		2 093	1 710	1 725
<b>Eget kapital</b>		<b>2 514</b>	<b>2 093</b>	<b>2 119</b>
Skulder till kreditinstitut		1 052	1 038	1 324
Övriga långfristiga skulder	6	2	16	11
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 054</b>	<b>1 054</b>	<b>1 335</b>
Skulder till kreditinstitut		103	79	98
Skulder till dotterbolag		340	287	281
Övriga kortfristiga skulder	6	65	64	21
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>508</b>	<b>430</b>	<b>400</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		<b>4 076</b>	<b>3 577</b>	<b>3 854</b>

# Noter till finansiella rapporter

## Not 1 | Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplýsingar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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.

I delårsrapporten januari-september 2021 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen

## 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 juste-

ringar för 2020 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 102–109). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2021 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari-september 2021.

Fas 2 av ändringarna i IFRS 9, IFRS 7 m fl gäller referensräntereformen från och med 1 januari 2021. I korthet innebär förändringarna att det gör det möjligt för företag att återspegla effekterna av att övergå från referensräntor som exempelvis "STIBOR" till andra referensräntor utan att det ger upphov till redovisningsmässiga effekter, som inte skulle ge användbar information till användare av finansiella rapporter. Koncernen påverkas av referensräntereformen i huvudsak i exponeringen för IBOR i sin externa upplåning då säkringsredovisning inte tillämpas. Exponeringen för IBOR är begränsad och koncernen följer upp förändringarna och deras påverkan.

ringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2020, sidan 129–130.

I det andra kvartalet 2021 gjordes en ny bedömning av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvat System Frugt A/S, varvid några poster i förvärsanalysen reviderades, se not 8 *Förändringar förvärsanalys, koncernen* sidan 18. Utöver det har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

### Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Juli-september</b>										
Nettoomsättning, extern	617	535	190	194	86	92	-	-	893	821
Nettoomsättning, koncernintern	3	2	5	3	0	1	-8	-6	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>620</b>	<b>537</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>893</b>	<b>821</b>
Kostnad för sålda varor	-428	-365	-159	-166	-74	-73	9	6	-652	-598
<b>Bruttoresultat</b>	<b>192</b>	<b>172</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>241</b>	<b>223</b>
Övriga rörelsekostnader	-135	-118	-34	-29	-19	-16	-5	-13	-193	-176
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>48</b>	<b>47</b>
Finansiella poster									-12	-7
<b>Resultat före skatt</b>									<b>36</b>	<b>40</b>
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	0	-1	-	-5	5	-	-11	-4	-6	-10
Av- och nedskrivningar	12	9	11	11	9	4	10	11	42	35
<b>Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>193</b>	<b>172</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>16</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>246</b>	<b>223</b>
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-15</b>	<b>-17</b>	<b>42</b>	<b>37</b>
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>69</b>	<b>62</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>80</b>	<b>72</b>
Medelantal anställda	427	341	230	216	147	157	17	14	821	728
Antal anställda, per balansdagen	424	339	230	216	146	155	19	13	819	723

<sup>1</sup> För specifikation av jämförelsestörande poster, se avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 19-20.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Januari-september</b>										
Nettoomsättning, extern	1 876	1 661	605	656	280	309	-	-	2 761	2 626
Nettoomsättning, koncernintern	9	6	18	12	3	1	-30	-19	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 885</b>	<b>1 667</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>283</b>	<b>310</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>
Kostnad för sålda varor	-1 287	-1 130	-506	-541	-224	-237	29	20	-1 988	-1 888
<b>Bruttoresultat</b>	<b>598</b>	<b>537</b>	<b>117</b>	<b>127</b>	<b>59</b>	<b>73</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>773</b>	<b>738</b>
Övriga rörelsekostnader	-438	-359	-89	-95	-56	-48	-46	-44	-629	-546
<b>Rörelseresultat</b>	<b>160</b>	<b>178</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>-47</b>	<b>-43</b>	<b>144</b>	<b>192</b>
Finansiella poster									-35	-38
<b>Resultat före skatt</b>									<b>109</b>	<b>154</b>
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-1	-8	-10	-8	5	-	-1	-5	-7	-21
Av- och nedskrivningar	39	28	32	34	18	14	38	30	127	106
<b>Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>598</b>	<b>537</b>	<b>117</b>	<b>127</b>	<b>63</b>	<b>73</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>777</b>	<b>738</b>
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>159</b>	<b>170</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>-48</b>	<b>-48</b>	<b>137</b>	<b>171</b>
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>198</b>	<b>198</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>22</b>	<b>39</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>252</b>	<b>277</b>
Medelantal anställda	437	342	223	211	149	154	17	14	826	721
Antal anställda, per balansdagen	424	339	230	216	146	155	19	13	819	723

<sup>1</sup> För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidan 19-20.

## Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Geografiska områden<sup>1</sup></i>										
Sverige	266	251	0	0	0	-	-1	0	265	251
Övriga Europa	353	284	195	196	82	87	-7	-6	623	561
Övriga länder utanför Europa	1	2	0	1	4	6	-	-	5	9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>620</b>	<b>537</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>893</b>	<b>821</b>
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	90	84	-	-	-	-	-	-	90	84
Dagligvaruhandel	408	341	88	86	28	25	-	-	524	452
Food Service	21	18	54	51	1	1	-	-	76	70
Hälsotackhandel	37	41	41	57	41	48	-	-	119	146
Övrig fackhandel	30	29	5	5	1	1	-	-	36	35
Övriga	31	23	2	-7	15	18	-	-	48	34
Koncernintern försäljning	3	1	5	5	0	0	-8	-6	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>620</b>	<b>537</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>893</b>	<b>821</b>
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	171	199	195	197	86	93	-8	-6	444	483
Hälsolivsmedel	274	156	-	-	-	-	-	-	274	156
Konsumenthälsoprodukter	171	179	-	-	-	-	-	-	171	179
Tjänster kopplade till produkthantering	4	3	0	0	0	0	0	0	4	3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>620</b>	<b>537</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>893</b>	<b>821</b>
<i>Varumärken</i>										
Egna	441	388	120	115	66	72	-8	-6	619	569
Licensierade	121	137	-	-	9	8	-	-	130	145
Kontraktstillverkning	54	9	75	82	11	13	-	-	140	104
Tjänster kopplade till produkthantering	4	3	0	-	0	0	0	0	4	3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>620</b>	<b>537</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>86</b>	<b>93</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>893</b>	<b>821</b>

<sup>1</sup> 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Geografiska områden<sup>1</sup></i>										
Sverige	829	776	0	0	1	-	-1	0	829	776
Övriga Europa	1 053	887	622	666	271	298	-29	-19	1 917	1 832
Övriga länder utanför Europa	3	4	1	2	11	12	-	-	15	18
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 885</b>	<b>1 667</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>283</b>	<b>310</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	272	259	-	-	-	-	-	-	272	259
Dagligvaruhandel	1 246	1 048	278	288	86	78	-	-	1 610	1 414
Food Service	60	49	163	169	3	3	-	-	226	221
Hälsotackhandel	112	128	146	182	141	169	-	-	399	479
Övrig fackhandel	91	97	14	15	2	3	-	-	107	115
Övriga	95	80	4	1	48	57	-	-	147	138
Koncernintern försäljning	9	6	18	13	3	0	-30	-19	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 885</b>	<b>1 667</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>283</b>	<b>310</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	567	622	623	668	283	309	-30	-19	1 443	1 580
Hälsolivsmedel	803	469	-	-	-	-	-	-	803	469
Konsumenthälsoprodukter	507	567	-	-	-	-	-	-	507	567
Tjänster kopplade till produkthantering	8	9	0	0	0	1	0	0	8	10
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 885</b>	<b>1 667</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>283</b>	<b>310</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>
<i>Varumärken</i>										
Egna	1 353	1 203	385	396	222	241	-30	-19	1 930	1 821
Licensierade	354	428	-	-	25	26	-	-	379	454
Kontraktstillverkning	170	27	238	272	36	42	-	-	444	341
Tjänster kopplade till produkthantering	8	9	0	0	0	1	0	0	8	10
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 885</b>	<b>1 667</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>283</b>	<b>310</b>	<b>-30</b>	<b>-19</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>

<sup>1</sup> 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

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
<b>Skulder</b>			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>			
Valutaswap	–	0	0
Valutaoption	–	1	–
Villkorade köpeskillingar	–	44	24
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>45</b>	<b>24</b>
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga långfristiga skulder	14	16	15
Övriga kortfristiga skulder	95	112	79
<b>Summa</b>	<b>109</b>	<b>128</b>	<b>94</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>109</b>	<b>173</b>	<b>118</b>

Det fanns inga finansiella instrument redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioder fanns finansiella instrument i form av valutaswap och valutaoption, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen. Värderingen ligger i nivå 2, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. En marknadsansats har använts och verkliga värden baseras på notering hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Det fanns inga villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioder fanns villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen, värderade till verkligt värde. Värderingen ligger i nivå 3, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på villkorade köpeskillingar beräknas genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms

utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoresultat, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. Det verkliga värdet på tilläggsköpeskillingarna kan förändras om underliggande antaganden för värdering förändras.

Tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i posterna långfristiga fordringar respektive övriga fordringar i koncernbalansräkningen. Skulder värderade till verkligt värde redovisas i posterna övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder i koncernbalansräkningen. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

För ytterligare information hänvisas till not 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2020, sidorna 128–129.

## Not 6 | Villkorade köpeskillingar, koncernen

Mkr	
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-01-01	78
Valutakursförändring	1
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-35
<b>Utgående villkorade köpeskillingar 2020-09-30</b>	<b>44</b>
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-10-01	44
Valutakursförändring	-2
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-18
<b>Utgående villkorade köpeskillingar 2020-12-31</b>	<b>24</b>
Ingående villkorade köpeskillingar 2021-01-01	24
Utbetalda villkorade köpeskillingar	-3
Valutakursförändring	0
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-21
<b>Utgående villkorade köpeskillingar 2021-09-30</b>	<b>–</b>

Det fanns inga villkorade köpeskillingar i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioden ingick det villkorade köpeskillingar med 44 Mkr relaterade till rörelseförvären Davert GmbH (2018) med 24 Mkr och Eisblümerl

Naturkost GmbH (2019) med 20 Mkr. Det var moderbolaget, Midsona AB, som innehade den villkorade köpeskillingen för Davert GmbH

## Not 7 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2020-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
<b>Antal aktier 2020-09-30</b>	<b>755 820</b>	<b>64 248 788</b>	<b>65 004 608</b>
Antal aktier 2020-10-01	755 820	64 248 788	65 004 608
<b>Antal aktier 2020-12-31</b>	<b>755 820</b>	<b>64 248 788</b>	<b>65 004 608</b>
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
<b>Antal aktier 2021-09-30</b>	<b>755 820</b>	<b>71 958 220</b>	<b>72 714 040</b>
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			363 570 200
Röster på balansdagen, antal			79 516 420

Under januari 2021 förändrades antalet aktier och röster i Midsona AB (publ) till följd av att en över årsskiftet pågående emission slutfördes varvid 187 000 teckningsoptioner utnyttjades i utbyte mot 213 180 B-aktier inom ramen för incitamentsprogrammet TO2017/2020, som antogs vid extra bolagsstämma den 1 december 2017.

Styrelsen i Midsona beslutade den 24 augusti, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2021, om en riktad nyemission av 7 496 252 nya B-aktier. Teckningskursen i den riktade nyemissionen fastställdes till 66,70 kr per aktie genom ett så kallat accelererat bookbuilding-förfarande som genomfördes av Danske Bank till utvalda svenska och internationella investerare. Genom nyemissionen tillfördes Midsona 500 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick preliminärt till 6 Mkr. Transaktionen medförde en utspädnings effekt för existerande aktieägare om cirka 10,3 procent av aktiekapitalet och cirka 9,4 procent av rösterna baserat på det totala antalet aktier och röster i Midsona AB efter transaktionen.

På årsstämman 2021 beslutades det om emission och överlåtelse av högst 780 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Midsona fördelade på serierna TO2021/2024, TO2022/2025 och TO2023/2026 till lika delar.

I september 2021 överläts sammanlagt 171 000 teckningsoptioner i serie TO2021/2024 till ledande befattningshavare. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B. Tiden för utnyttjande av teckningsoptionerna är från den 1 augusti 2024 till den 20 december 2024. Teckningskursen uppgår till 75,85 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 Midsona. Det verkliga värdet per teckningsoption var vid transaktionstillfället 9,60 kr. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen understeg teckningskursen för TO2021/2024, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknades.

Det fanns ytterligare ett utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång, TO2019/2022, som maximalt kan ge 149 480 nya B-aktier vid full konvertering. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för TO2019/2022, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades. För mer information om TO2019/2022, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2020 sidorna 114-116.

## Not 8 | Förändringar förvärvsanalys, koncernen

Den 7 oktober 2020 förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget System Frugt A/S. Efter en analys av värdet på tillgångar gjordes det under det andra

kvartalet 2021 en revidering av några poster i den initiala förvärvsanalysen, som presenterades i bokslutskommuniké 2020 och årsredovisning 2020.

Förändringar i det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Före förändring	Förändring	Efter förändring
Immateriella anläggningstillgångar	173	-9	164
Koncerngoodwil	149	-13	136
Uppskjutna skattefordringar	20	20	40
Uppskjutna skatteskulder	38	-2	36

Revideringen medförde att 149 Mkr (105,6 MDKK) allokerades till varumärken, 13 Mkr (8,9 MDKK) till kundkontrakt, 36 Mkr (25,2 MDKK) till uppskjuten skatteskuld och 136 Mkr (96,3 MDKK) till goodwill. Ett varumärke med ett verkligt värde om 147 Mkr (104,5 MDKK) bedömdes fortsatt ha en obestämbar nytt-

jandeperiod medan ett varumärke med ett verkligt värde om 2 Mkr (1,2 MDKK) bedömdes fortsatt ha en nyttjandeperiod 5 år. Förvärvsanalysen fastställdes under det tredje kvartalet 2021.

# Definitioner

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

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2020, sidorna 150–153. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

## Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>42</b>	<b>37</b>	<b>137</b>	<b>170</b>	<b>210</b>	<b>243</b>
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat <sup>1,2</sup>	6	10	7	21	0	14
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>144</b>	<b>191</b>	<b>210</b>	<b>257</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	11	11	34	34	48	48
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	8	-	8	-
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	24	81	72	108	99
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	4	-	4	0	4	0
<b>EBITDA</b>	<b>90</b>	<b>82</b>	<b>271</b>	<b>297</b>	<b>378</b>	<b>404</b>
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA <sup>1,2</sup>	-10	-10	-19	-21	-12	-14
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>252</b>	<b>276</b>	<b>366</b>	<b>390</b>
Nettoomsättning	893	821	2 761	2 626	3 844	3 709
<b>EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,5%</b>	<b>10,5%</b>

#### <sup>1</sup> Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Omstruktureringkostnader, netto	1	-	0	5	20	25
Omvärdering villkorad köpeskilling	-11	-10	-21	-18	-39	-36
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	2	0	7	5
Förvävsrelaterade intäkter (negativ koncerngoodwill)	-	-	-	-8	-	-8
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	4	-	12	-	12	-
<b>Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-4	-	-12	-	-12	-
<b>Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>	<b>-12</b>	<b>-14</b>

#### <sup>2</sup> Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
Kostnad för sålda varor	5	-	4	-	9	5
Försäljningskostnader	-	-	8	1	12	5
Administrationskostnader	0	-	0	4	11	15
Övriga rörelseintäkter	-11	-10	-21	-26	-39	-44
Övriga rörelsekostnader	-	-	2	0	7	5
<b>Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
Kostnad för sålda varor	-4	-	-4	-	-4	-
Försäljningskostnader	-	-	-8	-	-8	-
<b>Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA</b>	<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>	<b>-12</b>	<b>-14</b>

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>EBITDA</b>	<b>375</b>	<b>404</b>
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-32	-39
Proforma justering	-	9
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>343</b>	<b>374</b>

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

Mkr	30 sept 2021	30 sept 2020	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	1 212	1 353	1 526
Kortfristiga räntebärande skulder	210	137	253
Likvida medel <sup>1</sup>	-185	-138	-195
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 237</b>	<b>1 352</b>	<b>1 584</b>

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

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

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>5 330</b>	<b>4 799</b>	<b>5 330</b>	<b>4 799</b>	<b>5 330</b>	<b>5 127</b>
Övriga långfristiga skulder	-14	-44	-14	-44	-14	-38
Uppskjutna skatteskulder	-338	-315	-338	-315	-338	-342
Leverantörsskulder	-414	-333	-414	-333	-414	-405
Övriga kortfristiga skulder	-104	-133	-104	-133	-104	-80
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-180	-170	-180	-170	-180	-170
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>4 280</b>	<b>3 804</b>	<b>4 280</b>	<b>3 804</b>	<b>4 280</b>	<b>4 092</b>
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 123	3 739	4 092	3 848	3 804	3 848
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>4 202</b>	<b>3 772</b>	<b>4 186</b>	<b>3 826</b>	<b>4 042</b>	<b>3 970</b>

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Resultat före skatt</b>	<b>160</b>	<b>204</b>
Finansiella kostnader	63	59
<b>Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader</b>	<b>223</b>	<b>263</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 042	3 970
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>5,5</b>	<b>6,6</b>

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

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>-48</b>	<b>170</b>	<b>65</b>	<b>283</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-67	-50	-115	-304	-369
Förvärv av företag eller verksamhet	-	0	3	35	246	278
Expansionsinvestering ny produktionslinje	7	-	26	-	26	-
Förvärv av varumärken och produkträttigheter	-	60	-	60	-	60
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-8</b>	<b>64</b>	<b>-69</b>	<b>150</b>	<b>33</b>	<b>252</b>

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

Mkr	Juli-sept 2021	Juli-sept 2020	Jan-sept 2021	Jan-sept 2020	Rullande 12 mån	Helår 2020
<b>Nettoomsättning</b>	<b>893</b>	<b>821</b>	<b>2 761</b>	<b>2 626</b>	<b>3 844</b>	<b>3 709</b>
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-821	-765	-2 626	-2 256	-3 451	-3 081
<b>Nettoomsättning, förändring</b>	<b>72</b>	<b>56</b>	<b>135</b>	<b>370</b>	<b>393</b>	<b>628</b>
Strukturella förändringar	-109	-93	-319	-371	-522	-574
Valutakursförändringar	5	28	63	34	94	65
<b>Organisk förändring</b>	<b>-32</b>	<b>-9</b>	<b>-121</b>	<b>33</b>	<b>-35</b>	<b>119</b>
Organisk förändring	-3,9%	-1,2%	-4,6%	1,5%	-1,0%	3,9%
Strukturella förändringar	13,3%	12,2%	12,1%	16,4%	15,1%	18,6%
Valutakursförändringar	-0,6%	-3,7%	-2,4%	-1,5%	-2,7%	-2,1%

Friggs har i augusti lanserat kallt vitaminberikat te i tre friska smaker.



# Kvartalsdata, koncernen<sup>1</sup>

Mkr	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2	2019 Kv 1	2018 Kv 4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>893</b>	<b>903</b>	<b>965</b>	<b>1 083</b>	<b>821</b>	<b>859</b>	<b>946</b>	<b>825</b>	<b>765</b>	<b>705</b>	<b>786</b>	<b>755</b>
Kostnad för sålda varor	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594	-524	-490	-570	-536
<b>Bruttoresultat</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>275</b>	<b>299</b>	<b>223</b>	<b>240</b>	<b>275</b>	<b>231</b>	<b>241</b>	<b>215</b>	<b>216</b>	<b>219</b>
Försäljningskostnader	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129	-122	-123	-131	-119
Administrationskostnader	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64	-56	-59	-61	-52
Övriga rörelseintäkter	12	13	7	17	16	17	2	30	-1	7	1	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	-4	-1	-4	9	-10	-16	-5	-1	-3	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>54</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>39</b>	<b>22</b>	<b>46</b>
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-8	0	-1	-	-	-	-
Finansiella intäkter	4	-5	7	7	3	-29	33	0	0	0	0	6
Finansiella kostnader	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9	-13	-14	-17	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>61</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>44</b>
Skatt på periodens resultat	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7	-9	-2	-1	-11
<b>Periodens resultat</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>23</b>	<b>4</b>	<b>33</b>
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	-6	-3	2	7	-10	-11	-	-5	-8	-6	25	-
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>56</b>	<b>73</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>47</b>	<b>46</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	42	47	38	41	35	35	36	34	28	26	26	13
<b>EBITDA</b>	<b>90</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>65</b>	<b>48</b>	<b>59</b>
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	32	36	40	48	25	24	36	29	20	20	51	13
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>80</b>	<b>78</b>	<b>94</b>	<b>114</b>	<b>72</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>81</b>	<b>77</b>	<b>59</b>	<b>73</b>	<b>59</b>
Fritt kassaflöde	-8	-35	-26	102	64	84	2	103	19	75	-42	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-29	-19	113	71	89	10	117	29	87	-35	58
Antal anställda, per balansdagen	819	836	831	834	723	730	713	721	571	530	526	525

<sup>1</sup> Kvartalsdata för 2018 är inte omräknade för effekter i resultaträkningen vid omräkning till IFRS 16.

## 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](http://www.midsona.com)