



midsona

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2020

Organisk och förvärvsdriven försäljnings- tillväxt med en väsentligt förbättrad EBITDA

Oktober–december 2020 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 083 Mkr (825). Den organiska tillväxten uppgick till 10,4 procent. Detta trots vissa störningar i försörjningskedjan, hänförliga till Covid-19.
- EBITDA uppgick till 114 Mkr (81), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 10,5 procent (9,8).
- Periodens resultat uppgick till 55 Mkr (35), motsvarande ett resultat per aktie på 0,85 kr (0,64) före och efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till 102 Mkr (103).
- Midsona förvärvade System Frugt A/S, en ledande nordisk aktör inom växtbaserade livsmedel med premiumvarumärket Earth Control.
- Midsona utsågs, av Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet, till det mest hållbara bolaget på OMX Nasdaq Stockholm inom kategorin dagligvaror.

Januari–december 2020 (helår)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 709 Mkr (3 081). Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 procent.
- EBITDA uppgick till 390 Mkr (290), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 10,5 procent (9,4).
- Periodens resultat uppgick till 176 Mkr (97), motsvarande ett resultat per aktie på 2,70 kr (2,02) före utspädning och 2,69 kr (2,02) efter utspädning.
- Fritt kassaflöde uppgick till 252 Mkr (155).
- Ett annorlunda år präglad av både positiva och negativa faktorer hänförliga till Covid-19-pandemin.
- Utdelning för 2020 föreslås till 1,25 kr per aktie (1,25), motsvarande 81 255 760 kr (81 255 760) före pågående emission i teckningsoptionsprogram.

Förändring i koncernledningen efter periodens utgång

- Max Bokander tillträdde tjänsten som CFO för Midsona den 11 januari 2021.

Nyckeltal, koncernen¹

	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättningstillväxt, %	31,3	9,3	20,4	8,0
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	28,1	28,0	28,1	29,5
Bruttomarginal, %	27,6	28,0	28,0	29,3
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	10,5	9,8	10,5	9,4
EBITDA-marginal, %	9,9	10,4	10,9	9,2
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	6,7	5,7	6,6	5,7
Rörelsemarginal, %	6,1	6,3	6,9	5,5
Vinstmarginal, %	4,7	5,1	5,5	3,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	3 948	3 550	3 970	3 348
Avkastning på sysselsatt kapital, %			6,6	5,0
Avkastning på eget kapital, %			7,6	4,9
Nettoskuld, Mkr	1 584	1 353	1 584	1 353
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			4,2	4,4
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,7	0,6	0,7	0,6
Räntetäckningsgrad, ggr	6,7	5,2	7,0	4,2
Soliditet, %	45,1	48,6	45,1	48,6

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avvästämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 25–26 i bokslutskommunikén och sidorna 128–131 i årsredovisning 2019.



Notera: Denna bokslutskommuniké är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 5 februari 2021 klockan 08.00 CET

För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO +46 730 2616 32
Max Bokander, CFO +46 708 6513 64



Peter Åsberg, VD och koncernchef

Koncernchefens kommentar

Midsonas starkaste kvartal någonsin

Midsona avslutade det mycket speciella året 2020 starkt. Från att bunkrande konsumenter bidrog till en stark inledning av året vände trenden till en temporär försäljningsminskning under sommaren då flera länder lättade på sina restriktioner. Fjärde kvartalet är i det avseendet årets mest normala; vi såg varken bunkringstendenser eller återhållsamhet, utan konsumenterna verkade ha återupptagit tidigare konsumtionsmönster. Fjärde kvartalet var både försäljnings- och resultatmässigt vårt starkaste kvartal någonsin. Nettoomsättningen på 1 083 Mkr var för första gången över en miljard kronor i ett enskilt kvartal. Den organiska tillväxten uppgick till drygt 10 procent.

Nettoomsättningsökningen härrör sig framför allt från förvärvet av danska System Frugt, som ingår i koncernen från 7 oktober och har fått en mycket fin start. Dessutom är fjärde kvartalet säsongmässigt System Frugts klart starkaste. System Frugt stärker vår ställning inom torkad frukt och nötter i Norden och är en plattform för fortsatt tillväxt inom växtbaserade livsmedel. För att inte riskera att störa försäljningen i det viktiga fjärde kvartalet initierades integrationen av System Frugt först i slutet av kvartalet och uttaget av synergier kommer börja få vissa effekter under det första kvartalet 2021.

KVARTAL 4

1 083 Mkr

Nettoomsättning

114 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

10,5 procent

EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster

Vår ekologiska utrustning har tagit fart

Under kvartalet såg vi organisk tillväxt i alla våra tre affärsområden. Den strategiska utrustning av ett brett sortiment av ekologiska produkter i dagligvaruhandeln i Europa som inleddes under våren fick på grund av pandemin ett avbräck i mitten av året, men har tagit fart igen under fjärde kvartalet. Varumärket Davert växte starkt i DACH-regionen och den fortsatta utrustningen av Happy Bio i den franska och spanska dagligvaruhandeln gick mycket starkt. Vi har nya listningar hos flera ledande aktörer som både fyllt och återfyllt hyllorna med våra ekologiska produkter.

Tydligt fokus på hållbarhet och satsning på växtbaserade köttalternativ

I december meddelade vi investeringen om cirka 45 miljoner kronor i vår tillverkningsenhet för växtbaserade köttalternativ i Castellcir i norra Spanien. Investeringen innebär kraftigt ökad produktionskapacitet samtidigt som skalfördelar och förbättrad effektivitet kommer medföra sänkta kostnader. Produktionsanläggningen kommer att vara navet för våra växtbaserade köttalternativ och förse koncernens verksamheter med produkter. Med investeringen avser vi att fördubbla omsättningen inom växtbaserade köttalternativ till cirka 300 miljoner kronor. Vi är i starten av ett paradigmskifte när konsumenter byter kött mot växtbaserade proteinkällor. Efterfrågan på växtbaserade alternativ har ökat stadigt under de senaste åren och förväntas fortsätta växa när allt fler ser nyttan i en växtbaserad kost både för den personliga hälsan och planetens välmående. Hela vår strategi och affärsidé bygger på en passion för hälsosam, naturlig och hållbar mat, vilket gör hållbarhet till en väl integrerad del av vår verksamhet. För att fortsätta utvecklas och ligga i framkant lägger vi stora resurser på hållbarhetsarbetet och vi var därför mycket stolta över att i november ta emot priset från Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet, som börsens mest hållbara bolag i kategorin dagligvaror, där vi tävlade mot jättarna i branschen.

Stark finansiell ställning

Sammantaget gjorde vi ett mycket bra kvartal och det var glädjande att det också visade sig i ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten om 113 Mkr. Mot bakgrund av vår stabila finansiella ställning har styrelsen beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 1,25 kronor per aktie, vilket är oförändrat sedan föregående år. Utdelningsförslaget är i linje med bolagets finansiella mål om en utdelningsandel om minst 30 procent av resultatet efter skatt, samtidigt som finansiell flexibilitet lämnas för förvärv.

Vi har en stark ambition om att återinvestera våra vinster i verksamheten och fortsätter att utvärdera förvärv i Europa. Vår starka historik av att införliva produkter och verksamheter, tillsammans med vår storlek och vår geografiska täckning gör oss till en attraktiv partner, vilket vi märker i våra diskussioner med potentiella förvärvsobjekt. Jag hoppas och tror att vi i enlighet med vår strategi kan göra ytterligare komplementförvärv i någon eller några av våra tre divisioner under 2021.

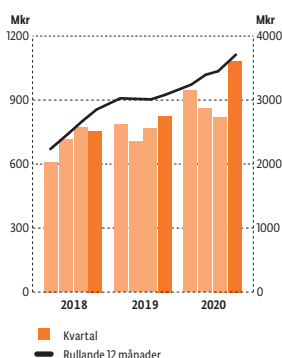
Jag är stolt över hur väl organisationen har hanterat de utmaningar vi ställts inför 2020. Vi går in i 2021 med tillförsikt, men med tanke på den kraftiga varubunkring som skedde i första kvartalet 2020 är jämförelsesiffrorna för innevarande kvartal utmanande. Vi har en stark portfölj av hälsosamma produkter som konsumenterna tydligt visat att de uppskattar och vi står fast vid vår optimistiska syn på framtiden. Den strategi vi arbetat efter under flera år har varit framgångsrik och jag ser möjligheter till en fortsatt stark utveckling under kommande år. Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

Finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättning



Oktober–december

Nettoomsättningen uppgick till 1 083 Mkr (825), en ökning med 31,3 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 10,4 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 24,7 procent och valutakursförändringar med -3,8 procent. Koncernens tio prioriterade varumärken uppvisade en försäljningstillväxt på 9,1 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet god för koncernen med en stabilare efterfrågan på varor efter några kvartal med oförutsägbara svängningar i konsumentens konsumtionsmönster. Försäljningen präglades dock fortsatt av vissa både positiva och negativa faktorer som en konsekvens av Covid-19-pandemin. I oktober och november var efterfrågan på ekologiska produkter något förhöjd på några geografiska marknader till följd av en andra våg av nedstängda samhällen, dock inte på samma nivå som vid nedstängningen under det andra kvartalet. Försäljningen av ekologiska produkter till Food service-kunder var fortsatt på lite lägre nivåer till följd av Covid-19-pandemin. Störningarna var färre i försörjningskedjan i jämförelse med föregående kvartal och servicegraden till kund förbättrades på flera geografiska marknader, med marginellt försäljningsbortfall.

Försäljningsutvecklingen var stark för både North Europe och South Europe och var driven av organisk tillväxt. För North Europe hade det prioriterade varumärket Davert en synnerligen stark försäljningstillväxt, som en konsekvens av nya affärsvolymerna efter en Covid-19-relaterad förskjuten butikslansering hos kund. Även för South Europe rullades nya affärsvolymerna ut i dagligvaruhandeln samtidigt som efterfrågan på ekologiska produkter var något förhöjd till följd av nedstängda samhällen. Försäljningsutvecklingen för Nordics var starkt driven av god försäljningstillväxt för flera prioriterade varumärken och förvärvade affärsvolymerna. Försäljningen i den förvärvade rörelsen System Frugt var bra i perioden, som säsongsmässigt utgör rörelsens starkaste kvartal med utleveranser av bland annat stora volymer torkad frukt och nötter inför julhelgen. Efterfrågan på konsumenthälsoprodukter var fortsatt något svag, som en konsekvens av den lägre butikaktiviteten i apoteks- och hälsofackhandeln.

Januari–december

Nettoomsättningen uppgick till 3 709 Mkr (3 081), en ökning med 20,4 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var 3,9 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 18,6 procent och valutakursförändringar med -2,1 procent. Koncernens tio prioriterade varumärken uppvisade en stark försäljningstillväxt på 9,7 procent*, framför allt driven av varumärken i kategorierna ekologiska produkter och hälsolivsmedel. Försäljningen var stark sett över perioden, men utvecklingen mellan kvartalen har slagits ut av Covid-19-pandemin med helt andra och förändrade inköps- och konsumtionsmönster. Det första kvartalet präglades av den förhöjda efterfrågan för flertalet varukategorier, som kunde härledas till såväl hamstring som ökad hushållskonsumtion till följd av utbrottet av Covid-19. Det andra kvartalet karaktäriserades av en viss utplaning av den förhöjda efterfrågan när länder lättade på restriktioner, men till en högre försäljningsnivå då många nya konsumenter framför allt hittade ekologiska produkter i butikshyllan till följd av det förändrade konsumtionsmönstret. Försörjningskedjan utsattes för en del störningar med både försenade och framflyttade leveranser av några råvaror och färdigvaror till följd av nedstängda samhällen. Kapacitetsutnyttjandet i koncernens produktionsanläggningar var mycket hög, men varor kunde inte riktigt produceras fram i samma takt som det efterfrågades från kund. Servicegraden var således utmanande på flertalet geografiska marknader, vilket sammantaget medförde visst försäljningsbortfall. Det tredje kvartalet kännetecknades av lägre försäljningsvolymerna till följd av färre försäljningskampanjer, inställda mässor, smalare lanseringsfönster samt en efterfrågenedgång för konsumenthälsoprodukter, länkad till den mindre butiksgenomströmningen i apoteks- och hälsofackhandeln, som Covid-19 medförde. I det fjärde kvartalet var försäljningen stabilare i jämförelse med tidigare kvartal, men den påverkades fortsatt av både positiva och negativa faktorer till följd av Covid-19-pandemin fast inte i samma omfattning som i tidigare perioder.

Försäljningen ökade för Nordics och var driven av förvärvade affärsvolymerna. Flera prioriterade varumärken uppvisade en stark försäljningstillväxt, tex Urtekram och Helios, till följd av successivt genomslag i handeln för den nya gemensamma nordiska kommunikationsplattformen för ekologiska varumärken, One-Organic. För North Europe var försäljningsutvecklingen stark, som en konsekvens av organisk tillväxt och förvärvade affärsvolymerna. Det prioriterade varumärket Davert hade en stark försäljningstillväxt, med bland annat nya affärsvolymerna till dagligvaruhandeln. Försäljningsutvecklingen var även stark för South Europe med mycket god försäljningstillväxt för de prioriterade varumärkena Celnat och Happy Bio. För Happy Bio rullades bland annat nya affärsvolymerna ut med bra listningar i dagligvaruhandeln.

* De prioriterade varumärkena Celnat, Happy Bio och Vegetalia, jämförs i perioden mot försäljningen samma period föregående år trots att Midsona då inte ägde varumärkena hela den perioden.

Bruttoresultat

Oktober–december

Bruttoresultatet uppgick till 304 Mkr (231), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 28,1 procent (28,0). Bruttomarginalutvecklingen förbättrades på flera geografiska marknader genom både en gynnsam produktmix och valutautveckling samt förbättrad produktivitet i flera av koncernens produktionsanläggningar. Det motverkades dock till viss del av högre priser på några viktiga råvaror till följd av dåliga skördar samt väsentliga prisökningar på sjötransporter. Dessutom medförde kostnadsstrukturen i den förvärvade rörelsen System Frugt en reducerad bruttomarginal som helhet för koncernen. System Frugt har en bruttomarginal i det lägre spannet av 20–30 procent till följd av högre andel produktions- och lagerrelaterade kostnader. Det kompenseras dock med lägre indirekta kostnader och medförde en EBITDA-marginal i linje med övriga Midsona i perioden.

Januari–december

Bruttoresultatet uppgick till 1 042 Mkr (910), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 28,1 procent (29,5).

Den lägre bruttomarginalen var framför allt relaterad till den förändrade kostnadsstrukturen i koncernen, med en högre andel produktions- och lagerrelaterade kostnader i relation till indirekta kostnader samt en i viss mån tidvis ogynnsam produktmix. Dessutom ökade priser på såväl några viktiga råvaror som på transporter. Sammantaget kompenserade inte synergier inom supply-chain och genomförda prishöjningar den negativa marginalutvecklingen fullt ut.

Rörelseresultat

Oktober–december

EBITDA uppgick till 114 Mkr (81), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 10,5 procent (9,8), och var driven av god kostnadskontroll, förvärvad rörelse och volymtillväxt i den underliggande verksamheten. Periodens avskrivningar uppgick till –41 Mkr (–34), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –14 Mkr (–12) och materiella anläggningstillgångar –27 Mkr (–22). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av både förvärvad rörelse och ianspråktaga nyinvesteringar. Rörelseresultatet uppgick till 73 Mkr (47), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 6,7 procent (5,7). Periodens rörelseresultat uppgick till 66 Mkr (52), motsvarande en marginal på 6,1 procent (6,3).

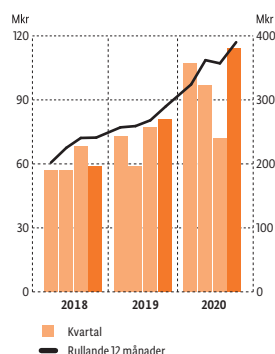
EBITDA, före jämförelsestörande poster, ökade för både Nordics och North Europe. För Nordics som en konsekvens av såväl stabil försäljning och förvärvade affärsvolymerna som förbättrade marginaler och god kostnadskontroll. För North Europe till följd av organisk tillväxt och förbättrade marginaler, trots vissa temporära produktions- och försäljningsrelaterade merkostnader. South Europe hade en lite svagare resultatutveckling jämfört med föregående år, i allt väsentligt hänförligt till både ökade marknadsinvesteringar i prioriterade varumärken och ökade försäljningskostnader som en konsekvens av accelererade volymtrullningar till dagligvaruhandeln.

Januari–december

EBITDA uppgick till 390 Mkr (290), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 10,5 procent (9,4), och var driven av förvärvade rörelser och volymtillväxt i den underliggande verksamheten. Resultatet var tillfredsställande sett över perioden, men utvecklingen under kvartalen har påverkats av den pågående Covid-19-pandemin. Periodens avskrivningar uppgick till –147 Mkr (–114), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –48 Mkr (–36) och materiella anläggningstillgångar –99 Mkr (–78). Avskrivningarna ökade som en konsekvens av både förvärvade rörelser och ianspråktaga nyinvesteringar. Rörelseresultatet uppgick till 243 Mkr (176), före jämförelsestörande poster, motsvarande en marginal på 6,6 procent (5,7). Periodens rörelseresultat uppgick till 257 Mkr (170), motsvarande en marginal på 6,9 procent (5,5).

EBITDA, före jämförelsestörande poster, förbättrades för Nordics och North Europe. För Nordics främst till följd av god försäljningstillväxt för flera prioriterade varumärken och förvärvade affärsvolymerna samt en lägre kostnadsbas. Den lägre kostnadsbasen följer det pågående besparingsprogrammet som initierades i början på 2019 för att stärka konkurrenskraften genom harmonisering och optimering av gemensamma processer. För North Europe förbättrades EBITDA som en konsekvens av såväl organisk tillväxt som förvärvade affärsvolymerna, trots utmaningar med framför allt temporära produktionsrelaterade merkostnader under året. South Europe levererade en stark EBITDA främst genom stark försäljningstillväxt.

EBITDA, före jämförelsestörande poster



Jämförelsestörande poster

Oktober–december

I periodens rörelseresultat ingick det jämförelsestörande poster, netto, med –7 Mkr (5) och utgjordes av bedömd villkorad köpeskilling 18 Mkr (20), omstruktureringskostnader –20 Mkr (–2) samt förvärvsrelaterade kostnader –5 Mkr (–13 Mkr). Omstruktureringskostnader var i all väsentlighet hänförliga till lager- och administrationsrelaterade funktioner i Norden samt integrationskostnader relaterad till förvärvad rörelse.

Januari–december

I periodens rörelseresultat ingick det jämförelsestörande poster, netto, med 14 Mkr (–6) och utgjordes av bedömd villkorad köpeskilling 36 Mkr (26), omstruktureringskostnader –25 Mkr (–15), förvärvsrelaterade intäkter (negativ koncerngoodwill) 8 Mkr och förvärvsrelaterade kostnader –5 Mkr (–17). Omstruktureringskostnader var relaterade till dels omorganisation av administrativa, lager- och kommersiella funktioner i Norden, dels integrationskostnader hänförliga till förvärvad rörelse. Förvärvsrelaterade intäkter utgjordes av negativ koncerngoodwill vid förvärv av rörelse till lågt pris, se not 11 *Förvärv av rörelse* sidorna 23–24.

Finansiella poster

Oktober–december

Finansiella poster, netto, uppgick till –15 Mkr (–10). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –7 Mkr (–10) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–2). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till –3 Mkr (5). Övriga finansiella poster uppgick till –4 Mkr (–2). I jämförelseperioden ingick resultat från andelar i joint venture med –1 Mkr.

Januari–december

Finansiella poster, netto, uppgick till –53 Mkr (–54). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –28 Mkr (–32) och räntekostnader hänförliga till leasing var –5 Mkr (–5). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till –5 Mkr (–6). Resultat från andelar i joint venture uppgick till –8 Mkr (–1) 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. Övriga finansiella poster var –7 Mkr (–10).

Periodens resultat

Oktober–december

Periodens resultat uppgick till 55 Mkr (35), motsvarande ett resultat per aktie på 0,85 kr (0,64) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till 4 Mkr (–7), varav aktuell skatt –1 Mkr (–8), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (–2) och uppskjuten skatt 4 Mkr (3).

Januari–december

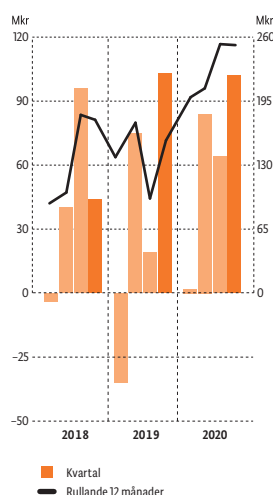
Periodens resultat uppgick till 176 Mkr (97), motsvarande ett resultat per aktie på 2,70 kr (2,02) före utspädning och 2,69 kr (2,02) efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –28 Mkr (–19), varav aktuell skatt –28 Mkr (–24), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (–2) och uppskjuten skatt –1 Mkr (7). Den effektiva skattesatsen för perioden var 13,8 procent (16,0) och var lägre än gällande skattesats för moderbolaget. Den låga skattesatsen var främst hänförlig till intäkt från bedömd skuldförd köpeskilling avseende tidigare års förvärv som inte motsvaras av någon skatt i legal enhet och effekt av ändrad skattesats i Frankrike.

I Frankrike lanserade Happy Bio spreads i flera olika varianter tillverkade av Midsona Deutschland GmbH.



Kassaflöde

Fritt kassaflöde



Oktober–december

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital förbättrades till 88 Mkr (57), till följd av en stark underliggande affärsverksamhet. Kapitalbindningen i rörelsefordringar minskade bland annat till följd av flera stora kundinbetalningar innan periodens utgång, men det motverkades av lägre rörelseskulder. Kapitalbindningen i varulager minskade med 64 Mkr (31) framför allt relaterad till en mycket stark varuförsäljning i den förvärvade rörelsen System Frugt, som hade en hög lageruppbbyggnad vid förvärvstidpunkten inför det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet. För de mest kritiska råvarorna och färdigvarorna var säkerhetslagernivåerna fortsatt förhöjda i koncernens verksamheter. Sammantaget var förändringar i rörelsekapital 25 Mkr (60). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 113 Mkr (117).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -254 Mkr (-606) och utgjordes av förvärv av rörelse -243 Mkr (-582), investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -9 Mkr (-16) samt en förändring av finansiella tillgångar -2 Mkr (-8). Fritt kassaflöde uppgick till 102 Mkr (103).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 206 Mkr (530), vilket utgjordes av upptagna lån 340 Mkr (625), amortering av lån -90 Mkr (-658), amortering av leaseinsulder -16 Mkr (-13), utdelning -39 Mkr (-28) och likvid för pågående emission av teckningsoptionsprogram TO2017/2020 med 11 Mkr. I jämförelseperioden ingick även nyemission 603 Mkr inklusive emissionskostnader samt en inbetald premie 1 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2019/2022.

Periodens kassaflöde uppgick till 65 Mkr (41).

Januari–december

Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, förbättrades till 319 Mkr (221) och förändringar i rörelsekapital var -36 Mkr (-23). Kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar ökade från årsskiftet i all väsentlighet som en konsekvens av ökade affärsvolymerna och förhöjda säkerhetslagernivåer för vissa råvaror och färdigvaror. Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 283 Mkr (198).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -369 Mkr (-712) och utgjordes av förvärv av rörelse -278 Mkr (-659), investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -88 Mkr (-41), varav varumärkesrättigheten Gainomax -60 Mkr, samt en förändring av finansiella tillgångar -3 Mkr (-12). I förvärv av rörelse ingick utbetald köpeskilling för tidigare års förvärv av rörelse med -35 Mkr och årets förvärv av System Frugt med -243 Mkr. Fritt kassaflöde förbättrades till 252 Mkr (155).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 117 Mkr (589), vilket utgjordes av emissionskostnader hänförliga till föregående års nyemission -1 Mkr, upptagna lån 402 Mkr (1 855), amortering av lån -163 Mkr (-1 786), amortering av leaseinsulder -51 Mkr (-47), utdelning -81 Mkr (-58) och likvid från pågående emission av teckningsoptionsprogram TO2017/2020 med 11 Mkr. I jämförelseperioden ingick även nyemission 603 inklusive emissionskostnader, likvid för emission av teckningsoptionsprogram TO2016/2019 med 21 Mkr inklusive emissionskostnader och inbetald premie 1 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2019/2022. I jämförelseperioden genomfördes bland annat en refinansiering av befintlig skuld och en utökad ram för rörelsekapitalfinansiering.

Periodens kassaflöde uppgick till 31 Mkr (75).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 195 Mkr (173) och det fanns outnyttjade krediter på 150 Mkr (350) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 584 Mkr (1 353) och var vid utgången av föregående kvartal 1 352 Mkr. Nettoskulden ökade innevarande kvartal med 232 Mkr och var främst hänförlig till finansiering av rörelseförvärv. Nettoskuldssättningsgraden var 0,7 ggr (0,6). Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 4,2 ggr (4,4) och vid utgången av föregående kvartal var den 3,9 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 2 313 Mkr (2 322). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet 2 314 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 55 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -67 Mkr samt inbetalning från pågående emission av optionsprogram 11 Mkr. Soliditeten var 45,1 procent (48,6) vid periodens utgång.

Investeringar

Oktober–december

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 9 Mkr (16) och utgjordes i huvudsak av programvara och ersättningsinvesteringar i produktionsanläggningar.

Januari–december

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 83 Mkr (41). Det utgjordes i all väsentlighet av varumärkesrättigheten Gainomax, programvara och ersättningsinvesteringar i produktionsanläggningar. En expansionsinvestering, i form av ny förpackningslinje, togs i drift i South Europe i början på året.

Övrig information

Personal

Medelantalet anställda under kvartalet var 808 (685) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 834 (721). Antalet anställda ökade jämfört med föregående år till följd av förvärvad rörelse.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick till 59 Mkr (47) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till 102 Mkr (134). I resultat före skatt ingick utdelningar från dotterbolag med 153 Mkr (218), varav anteciperade 19 Mkr (96), nedskrivning av aktier i dotterbolag –49 Mkr (–85) samt erhållna koncernbidrag 41 Mkr (32 Mkr). I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med –5 (–4) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med –19 Mkr (6).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 232 Mkr (459). Upplåningen från kreditinstitut var 1 422 Mkr (1 121) vid periodens utgång. Antalet anställda var 14 (15) på balansdagen.

Finansieringsavtalet med Danske Bank som löper över tre år fram till september 2022, med möjlighet till förlängningar fram till september 2024, förlängdes med ett år fram till september 2023.

Närstående

Transaktioner

För moderbolaget avsåg 59 Mkr (47) motsvarande 100 procent (100) av periodens försäljning och 1 Mkr (0) motsvarande 2 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.

Personer eller företag

Ledande befattningshavare tecknade i december B-aktier med stöd av teckningsoptioner, som gavs ut inom ramen för teckningsoptionsprogram TO2017/2020, se avsnitt aktien sidan 8. Utöver nämnda transaktion har det inte förekommit några lån, inköp eller försäljning med ägare, styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare.

Aktien

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

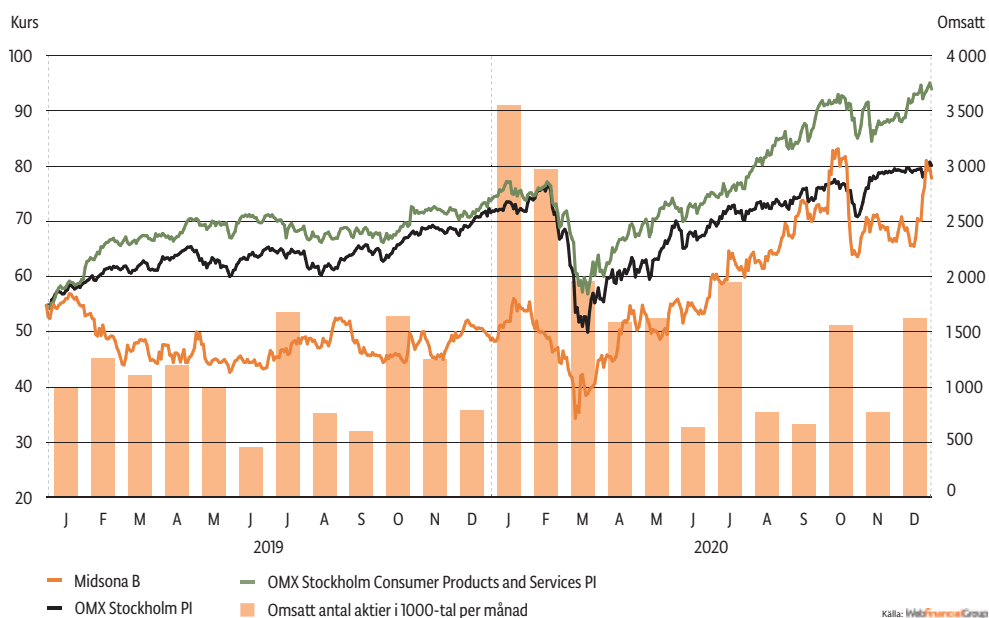
Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 65 004 608 aktier (65 004 608), fördelade på 755 820 A-aktier (755 820) och 64 248 788 B-aktier (64 248 788). Antalet röster var vid periodens utgång 71 806 988 röster (71 806 988), där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst.

Under perioden januari–december 2020 omsattes 19 467 106 aktier (12 577 144). Högsta betalkurs för B-aktien var 84,80 kr (57,07) medan lägsta betalkurs var 32,60 kr (42,67). Den 30 december noterades aktien, senast betalt, till 77,80 kr (49,40). För jämförelseåret har aktien justerats för nyemission.

Ledande befattningshavare tecknade i december 213 180 B-aktier med stöd av teckningsoptioner, som gavs ut inom ramen för teckningsoptionsprogram serie TO2017/2020. Av de 187 000 teckningsoptioner som överläts till ledande befattningshavare utnyttjades 187 000 teckningsoptioner, varvid bolaget tillfördes 10 659 000 kr. Varje teckningsoption berättigade till 1,14 B-aktier till teckningskursen 50,00 kr, efter omräkning enligt villkoren. Aktierna har ännu inte registrerats och emissionen ligger som pågående per den 31 december. Ökningen av antalet B-aktier kommer att innebära en utspädning med 0,3 procent av aktierna.

Det fanns ett utestående optionsprogram vid periodens utgång, serie TO2019/2022, som maximalt kan ge 149 480 nya B-aktier vid full konvertering. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen för utestående teckningsoptioner, varför resultat per aktie efter utspädning beräknades. För mer information om TO2017/2020 och TO2019/2022, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2019 sidorna 95–96.

Stark kursutveckling för Midsona-aktien, +57,5 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.



I Tyskland lanserade Davert två nya varianter av porridge cups.



Ägarbild

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,4 procent av kapitalet och 28,0 procent av rösterna per den 31 december 2020. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av tabell.

De tio största aktieägarna i Midsona AB (publ)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	15 229 789	23,4	28,0
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	5 114 005	7,9	7,3
BNP PARIBAS SEC SERVICES PARIS, W8IMY (GC)	3 535 631	5,4	4,9
Swedbank Robur Fonder	3 343 682	5,1	4,7
Cliens fonder	2 450 000	3,8	3,4
Lannebo Fonder	2 435 773	3,8	3,4
Handelsbanken Fonder	2 131 843	3,3	3,0
Nordea Investment Funds	1 963 105	3,0	2,7
Peter Wahlberg med bolag	1 544 122	2,4	2,1
Spiltan Fonder AB	1 478 490	2,3	2,1
Summa	39 226 440	60,4	61,6
Övriga ägare	25 778 168	39,6	38,4
Summa	65 004 608	100,0	100,0

Källa: Euroclear

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 11 701 (7 756). I innevarande kvartal ökade antalet ägare med 1 849. Andelen utländskt ägande uppgick till 17,2 procent (22,9) av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på www.midsona.com.

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. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 62–71 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 106–108 i årsredovisning 2019.

Under det första kvartalet 2020 förhöjdes risker och osäkerhetsfaktorer väsentligt, som en följd av den snabba globala spridningen av Covid-19. Utbrottet påverkade alla på global basis och till följd av de extraordinära samhällsåtgärder som vidtogs för att minska smittspridningen var vi i ett läge som var exceptionellt för människor, samhällen och företag. Midsona prioriterade att hålla sina anställda och kunder säkra. Alla riktlinjer och rekommendationer etablerade på nationell, regional och lokal nivå följdes och följs fortfarande. En åtgärdsplan utarbetades och implementerades i syfte att minimera eller eliminera risker förknippande med smittspridningen, som drivit förändrat konsumentbeteende, leverans- och produktionsstörningar samt störningar i handeln. Vi såg en viss negativ effekt på vår verksamhet från Covid-19 under såväl det andra kvartalet som det tredje kvartalet, till skillnad från det första kvartalet då effekterna i stort sett bara var positiva. Det fjärde kvartalet präglades av både positiva och negativa faktorer hänförliga till Covid-19-pandemin, men i begränsad omfattning jämfört tidigare kvartal. Vi följer dock den fortsatta utvecklingen mycket noggrant, speciellt med tanke på att vi nu ser en andra våg med både lokala och regionala smittspridningsutbrott i samhället, och vidtar snabba åtgärder när det behövs.

Efterfrågan ökade under mars månad för flertalet varukategorier på samtliga geografiska marknader, till följd av utbredningen av Covid-19 i samhället. Efterfrågeökningen var som störst på bak-, frukost- och matlagningsprodukter, ris- och majs-kakor, konserver, te och handtvål. Konsumentbeteendet förändrades drastiskt med såväl en hamstringseffekt som en förflyttning av inköp från restauranger/catering till både fysiska butiker och online-butiker för livsmedel. Den förhöjda efterfrågan fortsatte in i det andra kvartalet, men var delvis relaterad till graden av nedstängning i samhället. I länder med en högre grad av nedstängning var efterfrågan på ekologiska produkter fortsatt mycket stark fram till restriktionerna hävdades då den förhöjda efterfrågan började plana ut. Vi såg även många nya konsumenter, som hittade våra produkter i butikshyllan till följd av det förändrade konsumtionsmönstret. Indragna och framflyttade försäljningskampanjer som konsekvens av Covid-19 påverkade försäljningsutvecklingen negativt, vilket speciellt blev tydligt under det tredje kvartalet för både ekologiska produkter och hälsolivsmedel. Försäljningen återhämtade sig dock på ett bra sätt under det fjärde kvartalet för produkter i dessa två kategorier, med en viss förhöjd efterfrågan på ekologiska produkter framför allt i Frankrike och Spanien. Mot slutet av det andra kvartalet och under det tredje kvartalet såg vi en nedgång i efterfrågan på den nordiska marknaden för konsumenthälsoprodukter, vilket kan härledas till Covid-19 och den lägre butiksaktiviteten i apoteks-

och hälsofackhandeln som det medförde. I det fjärde kvartalet var försäljningsutvecklingen för konsumenthälsoprodukter fortsatt något svag. Bedömningen är att efterfrågan på konsumenthälsoprodukter sannolikt fortsatt kommer vara avvaktande med lite lägre försäljningsvolym, så länge vi har pågående lokala och regionala smittspridningsutbrott i samhället. Detta speciellt med tanke på att en hel del konsumenthälsoprodukter konsumeras av äldre generationer. Försäljningsutvecklingen mellan kvartalen har delvis slagits ut av pandemin med helt andra och förändrade konsumtionsmönster. Både det första och det andra kvartalet var försäljningsmässigt starkare än normalt medan det tredje kvartalet var svagare, vilket även inställda mässor och smalare lanseringsfönster bidrog till. I det fjärde kvartalet återhämtade sig försäljningen på ett bra sätt till mer normala försäljningsvolym, framför allt för produkter i kategorierna ekologiska produkter och hälsolivsmiddel.

Kundkreditrisken var fortsatt förhöjd relaterat till Food service-kunder, som en konsekvens av det förändrade konsumtionsmönstret. Det medförde en större osäkerhet kring dessa kunders betalningsförmåga, varför justeringar av beräkningen avseende förväntade kreditförluster gjordes. Ett antal kunder i framför allt södra Europa begärdes i konkurs under det tredje kvartalet. Kundförlusterna var dock av relativt ringa karaktär. Vi följer utvecklingen för våra kunder i Food service-branschen noggrant. Försäljningen till Food service-kunder var fortsatt på lite lägre försäljningsvolym jämfört med innan utbredningen av Covid-19 i samhället. Food service-kunder utgör knappt 10 procent av koncernens totala nettoomsättning.

Midsona har en väl fungerande försörjningskedja, som dock utsattes för vissa störningar under det andra kvartalet. Det arbetades intensivt tillsammans med våra kunder och leverantörer för att säkerställa varuförsörjningen till handeln. För att möta den förhöjda efterfrågan utökades produktionskapaciteten för flera viktiga varugrupper hos våra leverantörer. Produktionen av varor i våra egna produktionsanläggningar fungerade överlag väl, med utökade antal skift för att möta den höga efterfrågan. Trots ett högt kapacitetsutnyttjande i våra produktionsanläggningar kunde vi inte fullt ut leverera till kund. Den utökade produktionskapaciteten kom i all väsentlighet i kapp efterfrågan mot slutet av juni. För att säkra flödet av råvaror, emballage- och förpackningsmaterial till våra produktionsanläggningar var vi i tät dialog med nyckelleverantörer. Flertalet leverantörer av såväl råvaror, emballage- och förpackningsmaterial som färdigvaror levererade i allt väsentligt enligt plan. Den förhöjda efterfrågan på ekologiska produkter medförde dock att nya volymer på några viktiga råvaror fick upphandlas utanför kontraktbundna volymer till högre spotmarknadspriser. Även transportkostnader ökade i viss mån på grund av rådande restriktioner gällande gränsöverskridande transporter. Dessutom var det tidvis brist på viss emballage- och förpackningsmaterial, vilket delvis påverkade vår leveransförmåga och produktionskapacitet. Land efter land stängde ner, vilket fick vissa negativa konsekvenser där det inte gick att finna alternativa lösningar. Både försenade och framflyttade leveranser av några viktiga råvaror fick vidkännas till följd av att länder som Indien och Sri Lanka stängdes ned. Framflyttade leveranser av vissa råvaror till juli för våra ekologiska varumärken i Norden medförde visst försäljningsbortfall under det andra kvartalet. Lagernivåer för mest kritiska råvaror och färdigvaror ökades under det andra kvartalet, då det rådde viss osäkerhet i ledtider under rådande omständigheter. I det tredje kvartalet stabiliserades situationen med färre störningar i vår försörjningskedja från Covid-19. Leveransförmågan till kund förbättrades successivt till en acceptabel nivå på flera geografiska marknader. I det fjärde kvartalet var störningarna i försörjningskedjan relaterade till pandemin begränsade. Vi såg dock väsentliga kostnadsökningar för sjötransporter som en konsekvens av brist på containrar, som i grunden kan härledas till pandemin

I Tyskland lanserade Davert två nya varianter av Crunchys (müsli).



och nedstängning i Kina i början av året. Bedömningen är att denna kostnadsökning kommer att vara bestående åtminstone under det första halvåret 2021. Säkerhetslagervåerna för mest kritiska råvaror och färdigvaror var fortsatt förhöjda, då vi fortfarande har en något ostabil omvärldssituation och inte kan utesluta att några problem uppstår i vår försörjningskedja. Den nuvarande bedömningen är dock att vi inte kommer ha några tappade försäljningsvolymerna på grund av leveransproblem från underleverantörer under det första kvartalet 2021.

Den svenska kronan och den norska kronan försvagades väsentligt mot såväl EUR som USD vid utgången av mars, vilket ökade risken för negativa valutaeffekter för koncernen då betydande varuinköp görs i dessa valutor. Under det andra kvartalet stärktes svenska kronan och i viss mån den norska kronan successivt både mot EUR och USD, vilket var positivt för koncernen. I Norge genomfördes prishöjningar för att kompensera för den ogynnsamma valutakursutvecklingen. Under det tredje kvartalet fortsatte såväl den svenska kronan som den norska kronan att stärkas mot USD, medan valutakursutvecklingen mot EUR var mindre gynnsam för både den svenska och norska kronan. Under det fjärde kvartalet stärktes både den svenska och norska kronan mot EUR, vilket medförde positiva valutaeffekter för koncernen.

Den pågående Covid-19-pandemin fortsatte i viss mån att prägla verksamheten under innevarande kvartal men inte i samma omfattning som tidigare kvartal. Vi såg en återgång till ett mer och mer normaliserat läge för koncernen. Sammantaget bedömer vi att Midsona går starkt ur den här krisen med en minimal eller ingen negativ påverkan på resultat och finansiell ställning.

Förändringar i segmentredovisningen

Från 1 januari 2020 förändrade Midsona sin segmentredovisning till att rapportera tre geografiska segment, vilket överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till koncernledningen. De fyra geografiska segmenten Sverige, Norge, Finland och Danmark slogs samman till segment Nordics, under gemensam ledning, och jämförelsesiffror för 2019 har omräknats. Det geografiska segmentet Tyskland namnändrades till North Europe. Det geografiska segmentet South Europe fortsätter att presenteras på samma sätt som i tidigare finansiella rapporter.

Förändringar i prioriterade varumärken

Midsona arbetar med ett antal prioriterade varumärken för att bedriva försäljningstillväxt på ett effektivt sätt. Det har beslutats om att utöka antalet prioriterade varumärken till följd av den pågående expansionen i nya geografiska marknader i Europa. Varumärket Dalblads ersattes med varumärkena Celnat, Happy Bio och Vegetalia som prioriterade varumärken från 1 januari 2020. Celnat och Happy Bio, båda starka varumärken på den franska marknaden i kategorin ekologiska produkter, samt Vegetalia, ett starkt varumärke på den spanska marknaden i kategorin ekologiska produkter, förvärvades i oktober 2019. Dalblads, ett starkt varumärke på den svenska marknaden i kategorin hälsolivsmedel, kommer fortsatt att utvecklas vidare inom koncernen. Våra prioriterade varumärken omfattar efter förändringen – Urtekram, Friggs, Davert, Kung Markatta, Vegetalia, Naturdiet, Eskimo-3, Celnat, Happy Bio och Helios.

Nya hållbarhetsmål

Midsona driver en förändringsagenda med det tydliga målet att påverka människors matvanor mot hälsosamma och hållbara alternativ. I linje med våra ambitioner och de krav kunder, konsumenter och investerare ställer på en tydlig hållbarhetsagenda har nya hållbarhetsmål för perioden 2020 till 2030 fastslagits. Dessa är;

- *Hållbara varumärken* – 2025 ska våra konsumentförpackningar i plast vara tillverkade av 100 procent återvunnet material och 2030 ska 100 procent av produkterna vara växtbaserade eller vegetariska.
- *Hälsosam miljö* – Hälsosamma arbetsplatser ska främja friska medarbetare helt utan arbetsskador. Vi ska ha en jämn könsfördelning i ledarskapspositioner inom hela organisationen.
- *Ansvarsfulla inköp* – 2025 ska 100 procent av våra leverantörer vara klassificerade enligt hållbara riktlinjer vid upphandling.
- *Säkra produkter* – 2025 ska 100 procent av våra leverantörer vara riskklassificerade och riskbaserade revisioner ska ske årligen.
- *Effektiv resursanvändning* – 2025 ska 90 procent av våra avfall återvinnas. Matsvinn ska minskas och senast 2025 ska 100 procent av vårt matsvinn återanvändas.
- *Effektiva transporter* – 2030 ska 100 procent av våra transporter vara fossilfria.

Förändring i koncernledningen

CFO, Lennart Svensson, har valt att lämna Midsona under det första kvartalet 2021. Max Bokander utsågs till ny CFO för Midsona. Han tillträder tjänsten den 11 januari 2021 och ingår från den tidpunkten i koncernledningen.

Förvärv av rörelser och varumärkesrättighet

Rörelsen Paradiset EMV AB

Den 6 maj förvärvades resterande 49 procent av aktierna och rösterna i Paradiset EMV AB, med en varumärkeslicensrättighet att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja produkter, som har hållbarhet och hälsa i fokus, under varumärket Everyday by Paradiset, se not 11 *Förvärv av rörelse* sidorna 23–24 för preliminär förvärvsanalys.

Paradiset EMV AB redovisades som ett samarbetsarrangemang i form av joint venture enligt kapitalandelsmetoden i de finansiella rapporterna fram till den 6 maj, då det bestämmande inflytandet erhöles i bolaget. Det tidigare innehavet i Paradiset EMV AB värderades till verkligt värde baserat på transaktionen där det bestämmande inflytande erhöles. Omvärderingen ledde till en förlust då det tidigare bokförda värdet på andelar i joint venture i koncernredovisningen översteg verkligt värde. Realisationsresultatet uppgick till –8 Mkr och redovisades som resultat från andelar i joint venture i periodens resultat för det andra kvartalet 2020.

Varumärkesrättigheten Gainomax

Den 1 september förvärvades tillgången varumärkesrättigheten Gainomax, ett av Sveriges mest kända varumärken inom sportnutrition med produkter för träningsåterhämtning och funktionella mellanmål som mjölkbaserade sportdrycker och proteinbars. Köpeskillingen uppgick till 60 Mkr, inklusive förvärvsrelaterade kostnader, och utgjordes av varumärke 55 Mkr och relaterat varumärkesprofilerat varulager 5 Mkr. Förvärvade tillgångar finansierades med nya lån om 60 Mkr inom avtalad kreditram.

Nettoomsättningen för varumärket Gainomax uppgick till 79 Mkr för 2019, varav 90 procent allokerad till den svenska marknaden och resterande 10 procent till den finska marknaden. Kunderna utgörs i huvudsak av aktörer inom dagligvaruhandeln. Gainomax förväntas bidra med en EBITDA-marginal väl i linje med Midsona-koncernens och ge en positiv effekt på resultat per aktie för räkenskapsåret 2020.

Förvärvade tillgångar redovisas i Midsona-koncernen från och med 1 september 2020 och ingår i division Nordics som redovisas i rörelsesegment Nordics i segmentredovisningen. Varumärket Gainomax bedöms ha en nyttjandeperiod på 20 år.

Rörelsen System Frugt A/S

Den 7 oktober förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget System Frugt A/S med en stark position inom växtbaserade livsmedel i Norden, se not 11 *Förvärv av rörelse* sidorna 23–24 för preliminär förvärvsanalys.

Tillägg till befintligt finansieringsavtal

Den 5 oktober avtalades det om ett tillägg till befintligt finansieringsavtal med Danske Bank och Svensk Exportkredit om en utökad kreditram på 200 Mkr för delfinansiering av rörelseförvärvet System Frugt A/S.

Hållbarhetsarbete prisades

I november utsågs Midsona till börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror. Dagens Industri och tidningen Aktuell Hållbarhet utsåg börsens mest hållbara bolag för tredje året i rad. Rankningen mäter hur väl svenska börsnoterade bolag hanterar hållbarhetsfrågor och utförs av Lunds Universitet under överinseende av en rådgivande kommitté.

Expansionsinvestering

Det beslutades om en expansionsinvestering om cirka 45 Mkr i koncernens produktionsenhet i Castellcir, Spanien, för växtbaserade köttalternativ. Investeringen beräknas att kunna tas i drift under det fjärde kvartalet 2021 och blir koncernens nav för tillverkning av både första och andra generationens växtbaserade köttalternativ som tofu, tempeh och seitan respektive vegetariska hamburgare, pastejer och köttbullar. Den ökade försäljningen och förväntade kostnadssynergier bedöms förstärka koncernens EBITDA med upp till 50 Mkr på årsbasis tre år efter produktionsstart.

Årsstämma

2020

På årsstämman den 25 juni avhandlades bland annat aktieutdelning. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,25 kr per aktie, motsvarande 81 Mkr, fördelade på två utbetalningstillfällen med 0,65 kr avstämningsdag 29 juni och 0,60 kr avstämningsdag 30 oktober. Den 2 juli utbetalades 42 Mkr och den 4 november utbetalades 39 Mkr till aktieägarna.

2021

Årsstämma kommer att hållas i Malmö den 5 maj 2021. Styrelsen kommer att publicera kallelsen till årsstämman senast den 7 april 2021.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2020 på 1,25 kr per aktie (1,25), motsvarande 81 255 760 kr (81 255 760) före pågående emission eller 46,1 procent (83,6) av årets resultat, samt att utdelningen delas upp på två utbetalningstillfällen med 0,65 kr per aktie respektive 0,60 kr per aktie per tillfälle.

Målsättningen är att fortsatt använda framtida kassaflöden till aktieutdelningar, men även ge finansiell flexibilitet för förvärv. Det långsiktiga målet att dela ut minst 30 procent av resultat efter skatt till aktieägarna har uppfyllts de senaste åtta åren.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2020 kommer finnas tillgänglig på hemsidan www.midsona.com senast 13 april 2021. Årsredovisningen i tryckt form kommer preliminärt att finnas tillgänglig på huvudkontoret i Malmö den 20 april 2021. Tryckt årsredovisning skickas till de aktieägare som kontaktar bolaget och begär det.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Förändring prioriterade varumärken

Midsona arbetar med prioriterade varumärken, alla med stor potential att växa. Det beslutades om att ersätta varumärkena Eskimo-3 och Naturdiet 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. Eskimo-3 och Naturdiet kommer fortsatt att utvecklas vidare inom koncernen. Våra prioriterade varumärken omfattar efter förändringen – Urtekram, Friggs, Earth Control, Davert, Kung Markatta, Helios, Celnat, Happy Bio och Vegetalia.

Dom från Patent- och Marknadsdomstolen (PMD)

Den 18 januari 2021 publicerades en dom från PMD rörande Urtekrams marknadsföring av hud- och hårvårdsprodukter på den svenska marknaden, som marknadsfördes som ekologiska på internet och i sociala medier. Frågan väcktes om huruvida delar av den var vilseledande för konsumenten. Midsona ser positivt på domen, som innehåller ett klagörande av frågan, och kommer i de avseende som det kan bedömas som nödvändigt att justera sin kommunikation för att vara än mer tydlig mot sina kunder. Midsona emotser även att resten av marknadsaktörer följer avgörandet från PMD när det gäller marknadsföring av hud- och hårvårdsprodukter som ekologiska.

Malmö den 5 februari 2021

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

Granskning av revisor

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

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2020 till 31 december 2020. 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 5 februari 2021
Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	3,4	1 083	825	3 709	3 081
Kostnad för sålda varor		-784	-594	-2 672	-2 178
Bruttoresultat		299	231	1 037	903
Försäljningskostnader		-161	-129	-542	-505
Administrationskostnader		-88	-64	-284	-240
Övriga rörelseintäkter		17	30	52	37
Övriga rörelsekostnader		-1	-16	-6	-25
Rörelseresultat	3	66	52	257	170
Resultat från andelar i joint venture		-	0	-8	-1
Finansiella intäkter		7	0	14	0
Finansiella kostnader		-22	-10	-59	-53
Resultat före skatt		51	42	204	116
Skatt på periodens resultat		4	-7	-28	-19
Periodens resultat		55	35	176	97

Periodens resultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	55	35	176	97
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,85	0,64	2,70	2,02
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,85	0,64	2,69	2,02

Antal aktier (tusen)

Per balansdagen	65 005	65 005	65 005	65 005
Per balansdagen, efter full utspädning	65 367	65 005	65 367	65 005
Genomsnittligt under perioden	65 005	54 572	65 005	48 179
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	65 365	54 572	65 364	48 179

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Periodens resultat	55	35	176	97
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-67	-34	-114	32
Periodens övrigt totalresultat	-67	-34	-114	32
Periodens totalresultat	-12	1	62	129

Periodens totalresultat fördelas på:

Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-12	1	62	129
--------------------------------	-----	---	----	-----

Några produkter från premiumvarumärket Earth Control som kom med Midsonas förvärv av System Frukt A/S.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar	5	3 289	3 058
Materiella anläggningstillgångar	6	548	585
Andelar i joint ventures		-	26
Långfristiga fordringar	8	4	4
Uppskjutna skattefordringar		85	71
Anläggningstillgångar		3 926	3 744
Varulager		643	529
Kundfordringar		290	290
Skattefordringar		11	-
Övriga fordringar	8	44	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	26
Likvida medel		195	173
Omsättningstillgångar		1 201	1 036
Tillgångar		5 127	4 780
Aktiekapital		325	325
Övrigt tillskjutet kapital		1 169	1 159
Reserver		-58	56
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		877	782
Eget kapital		2 313	2 322
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 526	1 408
Övriga långfristiga skulder	8,10	38	92
Uppskjutna skatteskulder		342	321
Långfristiga skulder		1 906	1 821
Kortfristiga räntebärande skulder	7	253	118
Leverantörsskulder		405	288
Skatteskulder		0	2
Övriga kortfristiga skulder	8,10	80	89
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		170	140
Kortfristiga skulder		908	637
Skulder		2 814	2 458
Eget kapital och skulder		5 127	4 780

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	230	629	24	747	1 630
Förändrad redovisningsprincip (IFRS 16)	-	-	-	-4	-4
Periodens resultat	-	-	-	97	97
Periodens övrigt totalresultat	-	-	32	-	32
Periodens totalresultat	-	-	32	97	129
Nyemission	93	520	-	-	613
Emissionskostnader	-	-10	-	-	-10
Inlösen teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram, TO2016/2019	2	19	-	-	21
Emissionskostnader, TO2016/2019	-	0	-	-	0
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2019/2022	-	1	-	-	1
Utdelning	-	-	-	-58	-58
Transaktioner med koncernens ägare	95	530	-	-58	567
Utgående eget kapital 2019-12-31	325	1 159	56	782	2 322
Ingående eget kapital 2020-01-01	325	1 159	56	782	2 322
Periodens resultat	-	-	-	176	176
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-114	-	-114
Periodens totalresultat	-	-	-114	176	62
Emissionskostnader, TO2016/2019	-	-1	-	-	-1
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	-	11	-	-	11
Utdelning	-	-	-	-81	-81
Transaktioner med koncernens ägare	-	10	-	-81	-71
Utgående eget kapital 2020-12-31	325	1 169	-58	877	2 313

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Resultat före skatt	51	42	204	116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	53	29	155	124
Betald inkomstskatt	-16	-14	-40	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	88	57	319	221
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	64	31	-25	27
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	56	75	-9	32
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-95	-46	-2	-82
Förändringar i rörelsekapital	25	60	-36	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	117	283	198
Förvärv av företag eller verksamheter	-243	-582	-278	-659
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-6	-67	-22
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-10	-21	-19
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0	-	0
Förändring av finansiella tillgångar	-2	-8	-3	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-254	-606	-369	-712
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-141	-489	-86	-514
Nyemission	-	613	-	613
Emissionskostnader	-	-10	-1	-10
Emission av teckningsoptionsprogram, TO2016/2019	-	0	-	21
Emissionskostnader teckningsoptionsprogram, TO2016/2019	-	-	-	0
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2019/2022	-	1	-	1
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	11	-	11	-
Upptagna lån	340	625	402	1 855
Amortering av lån	-90	-658	-163	-1 786
Amortering av leasingskulder	-16	-13	-51	-47
Lämnad utdelning	-39	-28	-81	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	206	530	117	589
Periodens kassaflöde	65	41	31	75
Likvida medel vid periodens början	138	134	173	101
Omräkningsdifferens i likvida medel	-8	-2	-9	-3
Likvida medel vid periodens slut	195	173	195	173

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	18	13	59	47
Försäljningskostnader	-	0	-	-1
Administrationskostnader	-19	-19	-77	-64
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-3
Rörelseresultat	-1	-6	-18	-21
Resultat från andelar i dotterbolag	-20	11	104	133
Finansiella intäkter	18	6	44	31
Finansiella kostnader	-22	-3	-69	-41
Resultat efter finansiella poster	-25	8	61	102
Bokslutsdispositioner	41	32	41	32
Resultat före skatt	16	40	102	134
Skatt på periodens resultat	0	0	0	-1
Periodens resultat	16	40	102	133

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
Immateriella anläggningstillgångar		55	57
Materiella anläggningstillgångar		3	3
Andelar i dotterbolag		2 546	2 202
Fordringar hos dotterbolag		1 097	1 149
Uppskjutna skattefordringar		2	2
Finansiella anläggningstillgångar		3 645	3 353
Anläggningstillgångar		3 703	3 413
Fordringar hos dotterbolag		57	152
Övriga fordringar		12	17
Kassa och bank		82	109
Omsättningstillgångar		151	278
Tillgångar		3 854	3 691
Aktiekapital		325	325
Reservfond		58	58
Pågående emission av teckningsoptionsprogram, T02017/2020		11	-
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 725	1 706
Eget kapital		2 119	2 089
Skulder till kreditinstitut		1 324	1 066
Övriga långfristiga skulder	10	11	31
Långfristiga skulder		1 335	1 097
Skulder till kreditinstitut		98	55
Skulder till dotterbolag		281	390
Övriga kortfristiga skulder	10	21	60
Kortfristiga skulder		400	505
Eget kapital och skulder		3 854	3 691

I projektet One-Organic lanserade Urtekram flera produkter i ny design, däribland deras kryddserie.



Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2020 och som då antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, tillämpats.

Bokslutskommunikén har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2

Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande noterade företag tillämpas, vilket innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

ESMAS riktlinjer för Alternative Performance Measures (APM) tillämpas, som innebär utökade upplysningar om nyckeltal och resultatmått.

I bokslutskommunikén 2020 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2019 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 82–90). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2020 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för räkenskapsåret 2020.

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

I det fjärde kvartalet 2020 gjordes en bedömning av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvet System Frukt A/S. Vid upprättandet av förvärvsanalysen bedömdes bland annat varumärken

uppgå till 155 Mkr, varav 150 Mkr med obestämbart nyttjandeperiod och 5 Mkr med bestämbar nyttjandeperiod, kundkontrakt till 16 Mkr, goodwill till 149 Mkr och uppskjutna skatteskulder till 38 Mkr.

För en detaljerad redogörelse, av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2019, sidan 109–110. Inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar samt antaganden, utöver identifierade tillgångar och skulder relaterade till förvärvet System Frukt A/S, har tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen¹

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Oktober–december										
Nettoomsättning, extern	758	536	227	200	98	89	-	-	1 083	825
Nettoomsättning, koncernintern	3	1	4	7	0	0	-7	-8	-	-
Nettoomsättning	761	537	231	207	98	89	-7	-8	1 083	825
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-677	-461	-205	-186	-83	-73	-11	-19	-976	-739
Rörelsekostnader, koncerninterna	-14	-14	-3	-2	-3	-1	20	17	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-691	-475	-208	-188	-86	-74	9	-2	-976	-739
EBITDA	70	62	23	19	12	15	2	-10	107	86
Av- och nedskrivningar	-15	-10	-11	-12	-4	-4	-11	-8	-41	-34
Rörelseresultat	55	52	12	7	8	11	-9	-18	66	52
Finansiella poster									-15	-10
Resultat före skatt									51	42
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster	19	0	-6	-8	-	0	-6	3	7	-5
EBITDA, före jämförelsestörande poster	89	62	17	11	12	15	-4	-7	114	81

¹ Från den 1 januari 2020 förändrade Midsona sin segmentredovisning. För mer information, se avsnitt *Förändringar i segmentredovisningen* sidan 11.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Januari–december										
Nettoomsättning, extern	2 419	2 261	883	731	407	89	-	-	3 709	3 081
Nettoomsättning, koncernintern	9	8	16	14	1	-	-26	-22	-	-
Nettoomsättning	2 428	2 269	899	745	408	89	-26	-22	3 709	3 081
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar), externa	-2 101	-1 973	-801	-668	-353	-73	-50	-83	-3 305	-2 797
Rörelsekostnader, koncerninterna	-50	-39	-10	-9	-4	-1	64	49	-	-
Rörelsekostnader (exklusive av- och nedskrivningar)	-2 151	-2 012	-811	-677	-357	-74	14	-34	-3 305	-2 797
EBITDA	277	257	88	68	51	15	-12	-56	404	284
Av- och nedskrivningar	-43	-42	-45	-43	-18	-4	-41	-25	-147	-114
Rörelseresultat	234	215	43	25	33	11	-53	-81	257	170
Finansiella poster									-53	-54
Resultat före skatt									204	116
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster	11	-14	-14	-7	-	-	-11	27	-14	6
EBITDA, före jämförelsestörande poster	288	243	74	61	51	15	-23	-29	390	290

¹ Från den 1 januari 2020 förändrade Midsona sin segmentredovisning. För mer information, se avsnitt *Förändringar i segmentredovisningen* sidan 11.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Oktober–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	322	262	1	0	0	-	-1	-1	322	261
Övriga Europa	438	274	230	205	97	88	-6	-7	759	560
Övriga länder utanför Europa	1	1	0	2	1	1	-	-	2	4
Nettoomsättning	761	537	231	207	98	89	-7	-8	1 083	825
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	81	87	-	-	-	-	-	-	81	87
Dagligvaruhandel	553	327	102	80	23	22	-	-	678	429
Food Service	21	21	54	58	0	1	-	-	75	80
Hälsofackhandel	40	46	64	56	61	60	-	-	165	162
Övrig fackhandel	37	25	5	5	0	0	-	-	42	30
Övriga	26	30	3	1	14	6	-	-	43	37
Koncernintern försäljning	3	1	3	7	0	-	-7	-8	-	-
Nettoomsättning	761	537	231	207	98	89	-7	-8	1 083	825
<i>Produktkategorier²</i>										
Ekologiska produkter	212	-	231	-	98	-	-7	-	534	0
Hälsolivmedel	369	-	-	-	-	-	-	-	369	0
Konsumenthälsoprodukter	177	-	-	-	-	-	-	-	177	0
Tjänster kopplade till produkthantering	3	-	-	-	0	-	0	-	3	0
Nettoomsättning	761	-	231	-	98	-	-7	-	1 083	0
<i>Varumärken</i>										
Egna	514	379	144	132	78	70	-7	-8	729	573
Licensierade	129	145	-	-	9	5	-	0	138	150
Kontraktstillverkning	115	7	87	75	11	13	-	-	213	95
Tjänster kopplade till produkthantering	3	6	0	0	0	1	0	0	3	7
Nettoomsättning	761	537	231	207	98	89	-7	-8	1 083	825

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

² Intäkter för produktkategorier finns inte tillgängliga för jämförelseåret 2019.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Januari–december										
<i>Geografiska områden¹</i>										
Sverige	1 098	1 075	1	1	0	–	–1	–1	1 098	1 075
Övriga Europa	1 325	1 191	896	741	395	88	–25	–21	2 591	1 999
Övriga länder utanför Europa	5	3	2	3	13	1	–	–	20	7
Nettoomsättning	2 428	2 269	899	745	408	89	–26	–22	3 709	3 081
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	340	386	–	–	–	–	–	–	340	386
Dagligvaruhandel	1 601	1 371	390	291	106	22	–	–	2 097	1 684
Food Service	70	83	223	220	3	1	–	–	296	304
Hälsotackhandel	168	194	246	194	225	60	–	–	639	448
Övrig fackhandel	134	112	20	20	3	0	–	–	157	132
Övriga	106	115	4	6	70	6	–	–	180	127
Koncernintern försäljning	9	8	16	14	1	–	–26	–22	–	–
Nettoomsättning	2 428	2 269	899	745	408	89	–26	–22	3 709	3 081
<i>Produktkategorier²</i>										
Ekologiska produkter	834	–	899	–	407	–	–26	–	2 114	–
Hälsolivsmedel	838	–	–	–	–	–	–	–	838	–
Konsumenthälsoprodukter	744	–	–	–	–	–	–	–	744	–
Tjänster kopplade till produkthantering	12	–	0	–	1	–	0	–	13	–
Nettoomsättning	2 428	–	899	–	408	–	–26	–	3 709	–
<i>Varumärken</i>										
Egna	1 717	1 535	540	488	319	70	–26	–22	2 550	2 071
Licensierade	557	692	–	–	35	5	–	0	592	697
Kontraktstillverkning	142	24	359	257	53	13	–	–	554	294
Tjänster kopplade till produkthantering	12	18	0	0	1	1	0	0	13	19
Nettoomsättning	2 428	2 269	899	745	408	89	–26	–22	3 709	3 081

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

² Intäkter för produktkategorier finns inte tillgängliga för jämförelseåret 2019.

Not 5 | Immateriella tillgångar, koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Varumärken	1 239	1 081
Goodwill	1 880	1 810
Övriga immateriella anläggningstillgångar	170	167
Summa	3 289	3 058

Not 6 | Materiella tillgångar, koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Ägda tillgångar	334	358
Nyttjanderättstillgångar	214	227
Summa	548	585

Not 7 | Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder, koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Banklån	1 367	1 229
Leasingskulder	159	179
Summa	1 526	1 408
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>		
Banklån	198	71
Leasingskulder	55	47
Summa	253	118
Summa	1 779	1 526

Not 8 | Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>		
Övriga långfristiga fordringar	4	4
Övriga kortfristiga fordringar	44	18
Summa	48	22
Summa fordringar	48	22
Skulder		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Valutaswap	0	1
Valutaoption	-	0
Ränteswap	-	0
Villkorade köpeskillingar	24	78
Summa	24	79
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>		
Övriga långfristiga skulder	15	17
Övriga kortfristiga skulder	79	85
Summa	94	102
Summa skulder	118	181

Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaswap som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. 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.

Koncernen innehar tilläggsköpeskillingar, vilka värderas till verkligt värde. Värderingen ligger i nivå 3, enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingar beräknas genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoreultat, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för res-

pektive 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. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde.

För ytterligare information hänvisas till not 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2019, sidorna 108–109.

Not 9 | Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Ställda säkerheter		
Spärrade bankmedel	17	2
Nettotillgångar i dotterbolag	2 292	1 941
Övriga	282	245
Summa	2 591	2 188
Eventalförpliktelser		
Garantiförbindelser	11	10
Summa	11	10

Not 10 | Villkorade köpeskillingar, koncernen

Mkr	
Ingående villkorade köpeskillingar 2019-01-01	86
Tillkommande villkorade köpeskillingar	17
Valutakursförändring	1
Bedömning villkorade köpeskillingar	-26
Utgående villkorade köpeskillingar 2019-12-31	78
Ingående villkorade köpeskillingar 2020-01-01	78
Valutakursförändring	0
Bedömning villkorade köpeskillingar	-54
Utgående villkorade köpeskillingar 2020-12-31	24
<i>Förväntade utbetalningar</i>	
Förväntad utbetalning 2021	1
Förväntad utbetalning 2022	23
Total	24

Kvarvarande villkorade köpeskillingar i koncernen uppgick till 24 Mkr (78) och var relaterade till rörelseförvärven Davert GmbH (2018) med 11 Mkr (31) och Eisblümerl Naturkost GmbH (2019) med 13 Mkr (28). I jämförelseperioden ingick

det villkorade köpeskillingar för Ekko Gourmet (2019) med 2 Mkr och för joint venture Paradiset EMV AB (2019) med 17 Mkr. Moderbolaget, Midsona AB, innehar villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till rörelseförväret Davert GmbH.

Not 11 | Förvärv av rörelse, koncernen

Paradiset EMV AB

Den 6 maj förvärvades resterande 49 procent av aktierna och rösterna i Paradiset EMV AB, med en varumärkeslicensrättighet att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja produkter, som har hållbarhet och hälsa i fokus, under varumärket Everyday by Paradiset. Köpeskillingen uppgick till 0 Mkr och betalades kontant. Midsona fick genom förväret tillgång till en varumärkeslicensrättighet för varumärket Everyday by Paradiset, vilken utgjorde den väsentligaste tillgången i bolaget.

Paradiset EMV AB är för närvarande i en produktutvecklingsfas och beräknas kunna lansera och etablera de första produkterna i den svenska dagligvaruhandeln under 2021. Bolaget hade vid förvärvstillfället 3 anställda.

Den förvärvade rörelsen konsoliderades i Midsona-koncernen från och med 6 maj 2020 och ingår i division Nordics som redovisas i rörelsesegment Nordics i segmentredovisningen.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	10
Finansiella anläggningstillgångar	1
Övriga fordringar	0
Likvida medel	0
Uppskjutna skatteskulder	-2
Leverantörsskulder	0
Övriga kortfristiga skulder	-1
Summa	8
Verkligt värde på tidigare innehavd andel	0
Negativ koncerngoodwill	-8
Summa	0

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant vid tillträdet	0
Summa	0

Det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder om 8 Mkr allokerades till varumärkeslicensrättighet 10 Mkr och uppskjuten skatteskuld 2 Mkr relaterad till den identifierade immateriella anläggningstillgången. Det medförde en negativ koncerngoodwill om 8 Mkr till följd av förvärv till lågt pris från ett konkursbo, då prissättningen på varumärkeslicensrättigheten därvid inte var marknadsmässig. Värdet på den negativa koncerngoodwillen motsvaras av framtida förväntade kassaflöden från varumärkeslicensrättigheten. Den negativa koncerngoodwillen redovisades som övriga rörelseintäkter i periodens resultat för det andra kvartalet 2020.

En förlust om 8 Mkr redovisades vid omvärdering av det tidigare 49 procentiga innehavet i Paradiset EMV AB. Förlusten redovisades som resultat från andelar i joint venture i periodens resultat för det andra kvartalet 2020.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 0 Mkr och redovisades som övriga rörelsekostnader i periodens resultat för det andra kvartalet 2020. Integrationen av den förvärvade rörelsen genomfördes under det tredje kvartalet och medförde inte några omstruktureringskostnader.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

System Frugt A/S

Den 7 oktober förvärvades samtliga aktier i det danska bolaget System Frugt A/S med huvudkontor i Tilst, Danmark. Bolaget har tre helägda dotterbolag med verksamheter i Finland, Sverige och Norge. Midsona stärker sin ställning väsentligt inom växtbaserade livsmedel i Norden och får genom förvärvet bland annat tillgång till premiumvarumärket Earth Control. Den totala köpeskillingen uppgick till 248 Mkr (175,4 MDKK), motsvarande 297 Mkr (210,0 MDKK) på skuldfri basis, och betalades kontant. Förvärvet finansierades med dels nya lån 200 Mkr från den utökade kreditramen, dels nya lån inom tidigare avtalad kreditram 48 Mkr.

System Frugt har en mycket stark position inom växtbaserade livsmedel i Danmark. Bolaget erbjuder ett stort utbud av torkad frukt och nötter under såväl eget varumärke som private label (kontraktstillverkning). Verksamheten påverkas starkt av säsongsmässiga variationer. Under det fjärde kvartalet är försäljningen väsentligt högre än under de tre första kvartalen, vilket främst beror på ökad försäljning av torkad frukt och nötter inför julhelgen.

Nettoomsättningen uppgick till 566 Mkr (399 MDKK) och EBITDA, justerad för IFRS 16-effekt, till 35 Mkr (24,8 MDKK) för 2019. Leasingavgifter på nyttjanderättstillgångar med tillämpande av IFRS 16 uppgick till 13 Mkr (8,9 MDKK) för 2019. Försäljningen sker i huvudsak till kunder på den nordiska marknaden och dessa finns framför allt i dagligvaruhandeln. System Frugt hade vid förvärvstillfället 113 heltidsanställda, varav merparten lokaliserade till produktions- och lageranläggningen vid huvudkontoret i Tilst, Danmark.

Den förvärvade rörelsen konsolideras i Midsona-koncernen från och med 7 oktober 2020 och ingår i division Nordics som redovisas i rörelsesegment Nordics i segmentredovisningen. Från förvärvstidpunkten fram till 31 december 2020 bidrog den förvärvade rörelsen med 203 Mkr till koncernens nettoomsättning och med 22 Mkr till koncernens EBITDA. Om förvärvet inträffat den 1 januari 2020 hade uppskattningsvis koncernens nettoomsättning uppgått till 4 067 Mkr och EBITDA till 413 Mkr för perioden januari–december 2020.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, Mkr	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	173
Materiella anläggningstillgångar	48
Uppskjutna skattefordringar	20
Varulager	119
Kundfordringar	18
Övriga fordringar	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2
Likvida medel	5
Uppskjutna skatteskulder	-38
Långfristiga räntebärande skulder	-20
Kortfristiga räntebärande skulder	-58
Leverantörsskulder	-111
Övriga kortfristiga skulder	-30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-38
Summa	99
Koncerngoodwill	149
Summa	248

Överförd ersättning, Mkr	Verkligt värde
Kontant vid tillträdet	248
Summa	248

Det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder 282 Mkr allokerades till varumärken 155 Mkr (109,7 MDKK), kundkontrakt 16 Mkr (11,2 MDKK), uppskjuten skatteskuld 38 Mkr (26,6 MDKK) och goodwill 149 Mkr (105,2 MDKK), efter reduktion av värden i System Frugt. Ett varumärke med ett verkligt värde om 150 Mkr (106,4 MDKK) bedömdes ha en obestämbar nyttjandeperiod och är inte föremål för avskrivningar utan årlig nedskrivningsprövning. Det tillhör kategorin strategiskt varumärke, som kommer att spela en betydelsefull framtida roll för Midsona-koncernens utveckling på den nordiska marknaden för växtbaserade livsmedel i kategorin hälsolivsmedel. Det andra varumärket med ett verkligt värde om 5 Mkr (3,3 DKK) bedömdes ha en nyttjandeperiod 5 år. Kundkontrakt bedömdes ha en nyttjandeperiod 8 år. Den goodwill som redovisas förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill. Den motsvaras av det förvärvade bolagets marknadsposition på den nordiska marknaden för växtbaserade livsmedel i kategorin hälsolivsmedel, personalens kompetens och

erfarenheter inom branschen samt förväntade framtida intäkt- och kostnads-synergier. Förvärvet förväntas skapa synergier om totalt 34 Mkr på årsbasis med full effekt från och med slutet av 2022. Verkligt värde på kundfordringar uppgick till 18 Mkr och var i all väsentlighet reglerade vid periodens utgång.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 5 Mkr (3,8 MDKK) och redovisades som övriga rörelsekostnader i periodens resultat för det fjärde kvartalet 2020. Integrationen av den förvärvade rörelsen startades i perioden och medförde omstruktureringskostnader på 12 Mkr.

Den upprättade förvärvsanalysen är preliminär.

Definitioner

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

företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet Definitioner i årsredovisning 2019, sidorna 128–131. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS

EBITDA. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar¹

Mkr	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	66	52	257	170
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	14	12	48	36
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	22	99	78
EBITDA	107	86	404	284
Jämförelsestörande poster ^{2,3}	7	-5	-14	6
EBITDA, före jämförelsestörande poster	114	81	390	290
Nettoomsättning	1 083	825	3 709	3 081
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	10,5%	9,8%	10,5%	9,4%

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

² Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Omstruktureringskostnader, netto	20	2	25	15
Bedömd villkorad köpeskilling	-18	-20	-36	-26
Förvävsrelaterade kostnader	5	13	5	17
Förvävsrelaterade intäkter (negativ koncerngoodwill)	-	-	-8	-
Summa	7	-5	-14	6

³ Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Kostnad för sålda varor	5	-	5	7
Försäljningskostnader	4	2	5	5
Administrationskostnader	11	-	15	2
Övriga rörelseintäkter	-18	-20	-44	-26
Övriga rörelsekostnader	5	13	5	18
Summa	7	-5	-14	6

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

Mkr	Helår 2020	Helår 2019
EBITDA	404	284
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-39	-11
Proforma justering	9	32
Justerad EBITDA	374	305

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

Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Långfristiga räntebärande skulder	1 526	1 408
Kortfristiga räntebärande skulder	253	118
Likvida medel ¹	-195	-173
Nettoskuld	1 584	1 353

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

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

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Eget kapital och skulder	5 127	4 780	5 127	4 780
Övriga långfristiga skulder	-38	-92	-38	-92
Uppskjutna skatteskulder	-342	-321	-342	-321
Leverantörsskulder	-405	-288	-405	-288
Övriga kortfristiga skulder	-80	-91	-80	-91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-170	-140	-170	-140
Sysselsatt kapital	4 092	3 848	4 092	3 848
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 804	3 252	3 848	2 847
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 948	3 550	3 970	3 348

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

Mkr	Helår 2020	Helår 2019
Resultat före skatt	204	116
Finansiella kostnader	59	53
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	263	169
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 970	3 348
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	5,0

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

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Eget kapital	2 313	2 322	2 313	2 322
Eget kapital vid periodens början	2 314	1 717	2 322	1 630
Genomsnittligt eget kapital	2 314	2 020	2 318	1 976

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Mkr	Helår 2020	Helår 2019
Periodens resultat	176	97
Genomsnittligt eget kapital	2 318	1 976
Avkastning på eget kapital, %	7,6	4,9

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	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	117	283	198
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-254	-606	-369	-712
Förvärv av företag eller verksamhet	243	582	278	659
Förvärv av joint venture	-	8	-	8
Expansionsinvestering ny produktionslinje	-	2	-	2
Förvärv av varumärken och produkträttigheter	-	-	60	-
Fritt kassaflöde	102	103	252	155

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

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	1 083	825	3 709	3 081
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-825	-755	-3 081	-2 852
Nettoomsättning, förändring	258	70	628	229
Strukturella förändringar	-203	-107	-574	-355
Valutakursförändringar	31	-11	65	-48
Organisk förändring	86	-48	119	-174
Organisk förändring	10,4%	-6,4%	3,9%	-6,1%
Strukturella förändringar	24,7%	14,2%	18,6%	12,4%
Valutakursförändringar	-3,8%	1,5%	-2,1%	1,7%

EBITDA, före jämförelsestörande poster justerad för IFRS 16-effekt. EBITDA före jämförelsestörande poster justerad för effekten av leasingavgifter på nyttjanderättstillgångar till följd av införandet av IFRS 16, dvs så som det hade sett ut om IAS 17 fortsatt hade tillämpats.

Mkr	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
EBITDA, före jämförelsestörande poster	114	81	390	290
Leasingavgifter på nyttjanderättstillgångar med tillämpande av IFRS 16	-15	-10	-50	-44
EBITDA, före jämförelsestörande poster justerad för IFRS 16-effekt	99	71	340	246

Kvartalsdata¹

Mkr	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv2	2020 Kv1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv2	2019 Kv 1	2018 Kv 4	2018 Kv 3	2018 Kv2	2018 Kv 1
Nettoomsättning	1 083	821	859	946	825	765	705	786	755	773	714	610
Kostnad för sålda varor	-784	-598	-619	-671	-594	-524	-490	-570	-536	-546	-496	-402
Bruttoresultat	299	223	240	275	231	241	215	216	219	227	218	208
Försäljningskostnader	-161	-128	-123	-130	-129	-122	-123	-131	-119	-125	-119	-110
Administrationskostnader	-88	-60	-70	-66	-64	-56	-59	-61	-52	-56	-56	-48
Övriga rörelseintäkter	17	16	17	2	30	-1	7	1	1	3	2	1
Övriga rörelsekostnader	-1	-4	9	-10	-16	-5	-1	-3	-3	2	-11	-4
Rörelseresultat	66	47	73	71	52	57	39	22	46	51	34	47
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-8	0	-1	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter	7	3	-29	33	0	0	0	0	6	0	4	6
Finansiella kostnader	-22	-10	16	-43	-9	-13	-14	-17	-8	-10	-8	-5
Resultat före skatt	51	40	52	61	42	44	25	5	44	41	30	48
Skatt på periodens resultat	4	-6	-12	-14	-7	-9	-2	-1	-11	-9	-5	-9
Periodens resultat	55	34	40	47	35	35	23	4	33	32	25	39
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	7	-10	-11	-	-5	-8	-6	25	-	-1	12	-
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	73	37	62	71	47	49	33	47	46	50	46	47
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	41	35	35	36	34	28	26	26	13	18	11	10
EBITDA	107	82	108	107	86	85	65	48	59	69	45	57
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	48	25	24	36	29	20	20	51	13	17	23	10
EBITDA, före jämförelsestörande poster	114	72	97	107	81	77	59	73	59	68	57	57
Fritt kassaflöde	102	64	84	2	103	19	75	-42	44	96	40	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	71	89	10	117	29	87	-35	58	98	54	2
Antal anställda, per balansdagen	834	723	730	713	721	571	530	526	525	533	528	382

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

Premiumvarumärket Earth Control som kom med Midsonas förvärv av System Frugt A/S.



Finansiell kalender

JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
			Delårsrapport jan-mars 2021 29 april 2021			Halvårsrapport jan-juni 2021 22 juli 2021			Delårsrapport jan-sept 2021 22 oktober 2021		



Detta är Midsona

Starka varumärken

Midsona är det ledande konsumentvaruföretaget i Norden inom hälsa och välbefinnande med beprövade produkter i kategorierna ekologiska produkter, hälsolivsmiddel och konsumenthälsoprodukter. Under 2018 tog koncernen det första större steget utanför Norden genom ett större företagsförvärv i Tyskland, vilken är den enskilt största marknaden för ekologiska produkter i Europa. Under 2019 etablerade sig Midsona både i Frankrike, som är den näst största marknaden för ekologiska produkter i Europa, och i Spanien genom företagsförvärv. Dessutom stärkte vi vår position i Tyskland 2019 och i Norden 2020 genom tilläggsförvärv.

Vår attraktiva produktportfölj, med välkända produkter, är inriktad på att hjälpa människor till ett mer hälsosamt och hållbart liv samt till en ökad insikt om råvarans ursprung och transparens kring innehåll. En allt större andel av produktportföljen har en ekologisk profil. Affärsmodellen bygger på starka varumärken med bra marknadspositioner, innovationer samt en effektiv marknads- och distributionsstruktur.

Aktien introducerades 1999 på Stockholmsbörsen. A-aktien och B-aktien är noterade på OMX Nasdaq Stockholm, i segmentet Mid Cap, i sektorn dagligvaror under benämningen MSON A respektive MSON B.

Klar vision

Visionen är att bli ett av Europas ledande företag inom hälsa och välbefinnande.

Tydliga strategier

- *Ledande varumärken i prioriterade kategorier* – Vi arbetar med egna starka varumärken och ett antal utvalda licensierade varumärken på de geografiska huvudmarknaderna Sverige, Danmark, Norge, Finland, Tyskland, Frankrike och Spanien.

Våra varumärken ska ha position ett eller två inom sin kategori och ska finnas i rätt försäljningskanaler, där vi har bäst kunskap och där det finns möjligheter för stark tillväxt.

- *Kostnadseffektiv värdekedja* – Vi arbetar kontinuerligt med att anpassa och effektivisera organisationen. Vi utvärderar vårt produktsortiment ur ett lönsamhetsperspektiv. Under de senaste åren har sortimentet utvärderats och optimerats med fokus på att eliminera de produkter som inte passar in i vår strategi eller bedömts klara lönsamhetskraven. För att effektivisera verksamheten arbetar vi med att öka försäljningsvolymerna som kommer från egna produktionsanläggningar. Både befintliga leverantörer och den egna produktionsstrukturen utvärderas löpande för att säkerställa optimal kostnadseffektivitet och kvalitet. Kombinationen av egen produktion och externa leverantörer skapar en kostnadseffektiv och flexibel försörjningskedja som enklare kan anpassas till trender och en volatil efterfrågan.
- *Selektiva förvärv* – Förvärv är en integrerad och grundläggande del av vår verksamhet. Vi har under de senaste åren spelat en stor roll i att konsolidera marknaden i Norden. Vi har visat en mycket god förmåga att hitta rätt förvärv samt att integrera och utveckla verksamheter med goda kort- och långsiktiga synergier. Strategin är nu att i övriga Europa utanför Norden etablera en strategiskt viktig bas, geografiskt eller i en produktkategori, genom ett plattformsförvärv och därefter öka närvaron i området eller kategorin genom tilläggsförvärv, så som vi utfört i Tyskland under 2018 och 2019.
- *Hållbar och hälsosam kultur* – Vår kärna och mission handlar om att erbjuda produkter som hjälper människor att leva ett hälsosammare liv. Vi vill bygga vidare på vår position som experten inom hälsa och välbefinnande. Våra varumärken och produkter spelar en grundläggande roll i det arbetet. Att arbeta och uppträda hållbart genom hela värdekedjan fram till konsument blir allt viktigare och våra kunder och konsumenter ställer höga krav på hållbara produkter. Det finns ett starkt samband mellan deras intresse för ekologiska produkter och hållbarhet. I årsredovisning 2019, på sidorna 37-57, redovisar vi vårt hållbarhetsarbete i en hållbarhetsrapport.

Långsiktiga finansiella mål

Nya långsiktiga finansiella mål fastställdes av styrelsen i Midsona AB (publ) i april 2019.

- Nettoomsättningstillväxt >15 procent, genom organisk tillväxt och förvärv.
- En EBITDA-marginal >12 procent
- Ett förhållande mellan nettoskuldssättning/EBITDA på 3-4 gånger.
- Över tid lämna en utdelning >30 procent av resultat efter skatt.

De finansiella målen är ett sätt för koncernledning att styra koncernen, men också verktyg för den finansiella marknaden att följa koncernens utveckling på ett tydligt sätt. Målen visar hur koncernen utvecklas på lång sikt, oavsett konjunktur eller i vilken fas koncernen befinner sig i. Under enskilda år kan uppfyllelsen av vissa mål avvika.

Rapporten finns i en svensk och en engelsk version. I det fall det finns avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen är den svenska versionen den officiella versionen.

Prioriterade varumärken

Vår verksamhet bygger på egna starka varumärken. Av dessa spelar några en mycket central roll för koncernens tillväxt och står för cirka 50 procent av nettoomsättningen. Dessa varumärken är Urtekram, Friggs, Naturdiet, Davert, Kung Markatta, Helios, Celnat, Happy Bio, Vegetalia och Eskimo-3.



Urtekram

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Urtekram erbjuder ett brett sortiment av ekologiska livsmedel (torkad frukt, bönor, fröer, konserver, nötter, oljor, kryddor, fruktmos, müsli, ris, gryn, ketchup och pasta) och ekologiskt certifierade hår- och kroppsvårdsprodukter primärt i dagligvaruhandeln i Danmark, Sverige och Finland. Dessutom säljs hår- och kroppsvårdsprodukterna på export till cirka 30 länder utanför Norden.



Friggs

Ett ledande varumärke i kategorin hälsolivsmedel. Friggs är ett brett hälsovarumärke som fokuserar på de senaste trenderna inom hälsosamma livsmedel (majs-, lins- och riskakor, teer och kosttillskott) och produkterna är primärt tillgängliga i dagligvaruhandeln i Norden.



Naturdiet

Ett ledande varumärke i kategorin hälsolivsmedel. Naturdiet erbjuder produkter för viktkontroll. Gemensamt för alla produkter är dess låga kaloriinnehåll, samtidigt som de innehåller vitaminer och mineraler som behövs i produkter för måltidsersättning. Sortimentet består av shakes, smoothies, bars och drinkmixer, som primärt finns tillgängliga i dagligvaruhandeln i Sverige och Finland.



Davert

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Davert erbjuder ett brett sortiment ekologiska livsmedel (ris, torkad frukt, fröer, baljväxter, socker, nötter, snacks, flingor och andra frukostprodukter) primärt tillgängliga i dagligvaru- och hälsofackhandeln i Tyskland och Österrike.



Kung Markatta

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Kung Markatta erbjuder ett brett sortiment av ekologiska livsmedelsprodukter till all typ av matlagning och bakning (olja, gryner, pasta, buljonger, mjöl, sylt, marmelader, säser, bröd och drycker) primärt tillgängliga i dagligvaruhandeln i Sverige.



Helios

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Helios erbjuder ett brett sortiment ekologiska livsmedel (drycker, gryner, fröer, mjöl, kryddor, nötter, torkad frukt, oljor, pasta, ris, bröd, och smaksättare) primärt tillgängliga i dagligvaru- och hälsofackhandeln i Norge.



Celnat

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Celnat erbjuder ett brett sortiment av ekologiska och växtbaserade produkter (rostade gryner, spannmål, flingor, mjöl, ris, fröer och veggie mix) primärt tillgängliga i hälsofackhandeln i Frankrike och Spanien.



Happy Bio

Ett relativt nyetablerat varumärke i kategorin ekologiska produkter. Happy Bio erbjuder ett brett sortiment av ekologiska livsmedel (mjöl, fröer, gryner, flingor och andra frukostprodukter) primärt tillgängliga i dagligvaruhandeln i Frankrike.



Vegetalia

Ett ledande varumärke i kategorin ekologiska produkter. Vegetalia har ett brett sortiment av ekologiska och växtbaserade livsmedel (ekologisk barnmat, vegetabilisk protein, vegetabiliska burgare och pateér) primärt tillgängliga i hälsofackhandeln i Spanien och Frankrike.



Eskimo-3

Ett varumärke med högkvalitativa produkter i kategorin konsumenthälsoprodukter. Eskimo-3 är en serie kosttillskott, som är rik på Omega-3 fettsyrorna EPA & DHA för hjärtat, hjärnan och synen. Sortimentet finns både naturliga och högkoncentrerade fiskolja primärt tillgängliga i hälsofack-, apoteks- och dagligvaruhandeln i Norden. Dessutom säljs sortimentet på export till cirka 10 länder utanför Norden.

