



midsona

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2022

# Successiv förbättring i kvartalet med stöd av prisökningar

## Januari-mars 2022 (första kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 972 Mkr (965).
- EBITDA uppgick till 62 Mkr (92) och EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 62 Mkr (94), motsvarande en marginal på 6,4 procent (9,7).
- Rörelseresultat uppgick till 22 Mkr (54) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 22 Mkr (56), motsvarande en marginal på 2,3 procent (5,8).
- Periodens resultat uppgick till 12 Mkr (33), motsvarande ett resultat per aktie på 0,17 kr (0,50) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8 Mkr (-19).

- Det globala miljöinitiativet CDP utsåg Midsona till en Supplier Engagement Leader för sitt engagemang längs hela leverantörskedjan innebärande ett av de bästa företagen globalt när det kommer till klimatförändringsstrategi och ledarskap.
- Prishöjningar implementerades med positiv effekt på bruttomarginalen, vilken förstärktes med 2,2 procentenheter jämfört med föregående kvartal. Ytterligare prishöjningar initierades efter fortsatt stigande priser på insatsvaror, transporter och energi.

## Viktig händelse efter rapportperiodens utgång

- Det beslutades om ett omstruktureringsprogram för att stärka konkurrenskraften, där kostnadsbasen ska minskas med 40 Mkr på årsbasis. Omstruktureringskostnader kommer belasta årets resultat 2022.

Nyckeltal, koncernen <sup>1</sup>	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättningstillväxt, %	0,7	2,0	1,4	1,7
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	26,1	28,5	26,4	27,0
Bruttomarginal, %	26,1	28,5	26,3	26,9
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	6,4	9,7	7,4	8,3
EBITDA-marginal, %	6,4	9,5	7,9	8,7
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	2,3	5,8	3,3	4,2
Rörelsemarginal, %	2,3	5,6	3,4	4,3
Vinstmarginal, %	1,4	4,5	2,3	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %			3,3	4,1
Nettoskuld, Mkr	1 464	1 629	1 464	1 436
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			5,1	4,4
Soliditet, %	54,8	46,0	54,8	54,4
Fritt kassaflöde, Mkr	-15	-26	-83	-94

<sup>1</sup> Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 14-15 i delårsrapporten och sidorna 184-188 i årsredovisning 2021.



## Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 28 april 2022 klockan 08.00 CEST.

## För ytterligare information

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



Peter Åsberg, VD och koncernchef

# Koncernchefens kommentar

Första kvartalet var fortsatt utmanande och påverkades i stor utsträckning av situationen i Ukraina och ett ökande inflationstryck. Vi genomför nu ett antal åtgärder som gör att vi ser positivt på framtiden.

## Omsättningen förbättrades successivt under kvartalet

Initialt sett var försäljningsutvecklingen svag men vände till en god återhämtning i mars, som blev den starkaste försäljningsmånaden sedan oktober 2020. Den positiva trenden har fortsatt i början av april med en fin försäljningsökning jämfört med föregående år. Försäljningen första kvartalet var starkast för våra större varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter medan det var fortsatt utmanande för ekologiska produkter, även om försäljningen i kategorin successivt återhämtade sig i perioden.

Överlag utvecklades försäljningen för våra egna varumärken relativt sett bättre än för licensierade varumärken och kontraktstillverkning. Under kvartalet gjorde vi ett antal selektiva marknadsinvesteringar i några av våra egna varumärken som gav god utdelning. Vid en jämförelse mot samma period föregående år är det dock viktigt att komma ihåg att jämförelsetalen är relativt starka eftersom stora delar av Europa var i lockdown.

Under första kvartalet lanserade vi bland annat Friggs majs-kaka Taco med gott konsumentmottagande. Vi ökade också distributionen av växtbaserade köttalternativ på den spanska marknaden. Vi genomförde bland annat våra första leveranser till Mercadona, men vi förväntar oss den största effekten från mitten av april när den nationella utrustningen i dagligvaruhandeln börjar. Under andra kvartalet kommer vi också att genomföra våra första leveranser i ett par nya private label kontrakt i Frankrike. Dessa nya volymer kommer att stärka omsättningen från och med andra kvartalet

## Fortsatta prisökningar på insatsvaror, transporter och energi

Under kvartalet har vi sett fortsatta prisökningar på råvaror, färdigvaror, förpackningsmaterial, transporter och energi, där till exempel gaspriserna för våra produktionsanläggningar i Tyskland stigit markant. Det stigande priset på konstgödsel, som slagit hårt mot matproduktionen världen över, har haft mindre betydelse för Midsona då ungefär hälften av vårt utbud utgörs av ekologiska produkter där kemisk gödning inte används.

De problem vi såg i försörjningskedjan i slutet av förra året har också förvärrats med fortsatta transportproblem och bristsituationer på vissa rå- och insatsvaror. Vi har dock klarat oss bättre nu än i höstas eftersom vi har en bättre beredskap. De åtgärder vi vidtagit för att förbättra leveranskedjan för att få större säkerhet i varuförsörjningen har gett effekt. Volatiliteten i råvarupriser och valutor (framför allt USD och EUR) har dock varit en kontinuerlig utmaning. Sammantaget har vi genom god framförhållning på det stora hela lyckats hålla upp vår servicegrad.

## Våra prisökningar började slå igenom, men kommer följas av nya

För att hålla upp vår bruttomarginal och kompensera för prisökningarna initierade vi redan under fjärde kvartalet prisökningar som började ge effekt under första kvartalet och fick full effekt under mars månad, det vill säga något tidigare än vi initialt räknat med. Kriget mot Ukraina eldade dock ytterligare på kostnadsinflationen och vi initierade därför ytterligare prishöjningar som beräknas få fullt genomslag under tredje kvartalet.

Våra nya prishöjningar har generellt mottagits väl eftersom kostnadsinflationen och dess orsaker är väl kända. På våra nyckelmarknader Danmark och Tyskland tar det dock något längre tid för våra prisökningar att få genomslag eftersom vi har en relativt sett större andel kontraktstillverkning på dessa marknader.

## Kostnaderna ska minskas med 40 miljoner kronor

Trots egna prisökningar och generellt god kostnadskontroll har kostnadsinflationen haft en betydande negativ effekt på vårt resultat. För att stärka resultatet initierar vi ett omstruktureringsprogram som bland annat inbegriper strukturella förändringar inklusive personalneddragningar. I möjligaste mån kommer neddragningarna ske genom att kontrakt med inhyrd personal avslutas samt naturlig personalavgång. Ambitionen är att sänka kostnaderna med 40 miljoner kronor på årsbasis. Omstruktureringsprogrammet kommer att medföra omstruktureringskostnader i årets resultat under 2022.

## Vi ser framåt med tillförsikt, ett antal åtgärder kommer stärka resultatet

Vi är fullt fokuserade på att stärka vårt resultat. Våra prisökningar har generellt god acceptans och kommer successivt att få genomslag. Vi fortsätter att förstärka vår leveranskedja. Merparten av våra egna varumärken går starkt och vi bedömer att de tar marknadsandelar. Vi stärker vårt ekologiska sortiment och genomför ett kostnadsbesparande åtgärdsprogram. Jag ser framtiden an med tillförsikt, trots nuvarande utmaningar och osäkerheten i omvärlden. Den starka underliggande konsumenttrenden för våra hållbara och växtbaserade produkter fortsätter.

Peter Åsberg  
VD och koncernchef

## KVARTAL 1

**972 Mkr**

Nettoomsättning

**62 Mkr**

EBITDA

**6,4 procent**

EBITDA-marginal

# Finansiell information – Koncernen

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 972 Mkr (965), en ökning med 0,7 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -5,6 procent, medan strukturella förändringar bidrog med 3,5 procent och valutakursförändringar med 2,8 procent. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten -4,2 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande för koncernen, trots en stark tillväxt för flera egna varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Det var fortsatt utmaningar i kategorin ekologiska produkter med återhållsam försäljning i både januari och februari med god återhämtning i mars. Färre eller inga pandemirestriktioner alls i samhället jämfört med föregående år medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket sammantaget missgynnade kategorin ekologiska produkter. Försörjningskedjan var fortsatt under stor press med längre ledtider för leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av den globala transportsituationen, men lyckades med god planering och framförhållning hålla leveransförmågan till kunder väl uppe.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 254 Mkr (275), motsvarande en marginal på 26,1 procent (28,5). Genomförda prisökningar, som aviserades till kunder föregående kvartal, fick successivt genomslag i bruttoresultatet och marginalen förbättrades i jämförelse med föregående kvartal (23,9). Prisökningarna motverkades dock delvis av en accelererande kostnadsinflation bland annat till följd av det rådande säkerhetspolitiska läget i Europa. Dessutom var det stor volatilitet i valutorna EUR och USD, som koncernen köper in merparten av sina råvaror och färdigvaror i. Effektiviteten i flertalet av koncernens produktionsanläggningar var fortsatt relativt låg delvis till följd av den ansträngda globala transportsituationen med fortsatt försenade varuleveranser. Nya prisökningar initierades till kunder som en konsekvens av det ökade inflationstrycket och kommer i all väsentlighet få genomslag i bruttoresultatet under det tredje kvartalet 2022.

## Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 22 Mkr (54) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 22 Mkr (56), motsvarande en marginal på 2,3 procent (5,8). Periodens avskrivningar uppgick till -40 Mkr (-38), fördelade på immateriella anläggningstillgångar -12 Mkr (-11) och materiella anläggningstillgångar -28 Mkr (-27). EBITDA uppgick till 62 Mkr (92) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 62 Mkr (94), motsvarande en marginal på 6,4 procent (9,7). EBITDA-marginalen minskade i all väsentlighet som en konsekvens av dels lägre affärsvolym för jämförbara enheter, dels en svag bruttomarginalutveckling driven av ett ökande inflationstryck med snabbt stigande priser på bland annat råvaror, energi, och transporter till följd av Ukrainakrisen, som det ännu inte kunnat kompenseras för med uttag i nästa led. Dessutom

präglades perioden av en generell god kostnadskontroll och fortsatt selektiva investeringar i egna varumärken.

## Jämförelsestörande poster

Det ingick inga jämförelsestörande poster i rörelseresultatet i perioden. I jämförelseperioden ingick det förvävsrelaterade kostnader med -2 Mkr hänförliga till rörelseförväret System Frugt.

## Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -8 Mkr (-11). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var -8 Mkr (-8) och räntekostnader hänförliga till leasing var -1 Mkr (-1). Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 2 Mkr (-1). Övriga finansiella poster uppgick till -1 Mkr (-1).

## Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 12 Mkr (35), motsvarande ett resultat per aktie på 0,17 kr (0,50) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till -2 Mkr (-10), varav aktuell skatt -6 Mkr (-8) och uppskjuten skatt 4 Mkr (-2). Effektiv skattesats var 15,4 procent (22,8) och den var lägre än gällande skattesats för moderbolaget som en konsekvens av andra skattesatser för utländska dotterbolag.

## Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8 Mkr (-19) och präglades av såväl en svag utveckling för den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital 54 Mkr (72) som en svag rörelsekapitalutveckling -62 Mkr (-91), med tanke på att ett factoring-avtal avslutades i jämförelseperioden medförande 67 Mkr i ökade rörelsefordringar. Den svaga förändringen i rörelsekapitalet var primärt driven av minskade rörelseskulder till följd av lägre inköp mot lager. Åtgärder är både vidtagna och pågående för att successivt minska kapitalbindningen i varulager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10 Mkr (-15) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar -10 Mkr (-15), varav pågående expansionsinvestering i South Europe -3 Mkr (-8). Fritt kassaflöde uppgick till -15 Mkr (-26). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 14 Mkr (-38), vilket utgjordes av upptagna lån 58 Mkr, varav utnyttjad checkkredit 52 Mkr, amortering av lån -30 Mkr (-23) och amortering av leasingskulder -14 Mkr (-15).

## Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 53 Mkr (123) och det fanns outnyttjade krediter på 433 Mkr (150) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 1 464 Mkr (1 629) och var vid utgången av föregående kvartal 1 436 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 5,1 ggr (4,5) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,4 ggr. Eget kapital uppgick till 2 928 Mkr (2 410) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 875 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 12 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 41 Mkr. Soliditeten var 54,8 procent (46,0) vid periodens utgång.

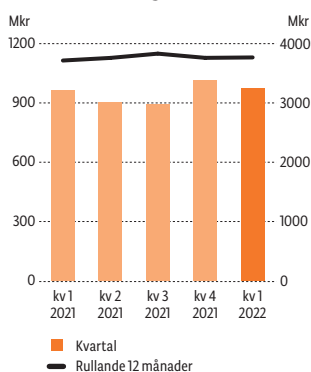
**70 procent'**

Andel egna varumärken, intäkter

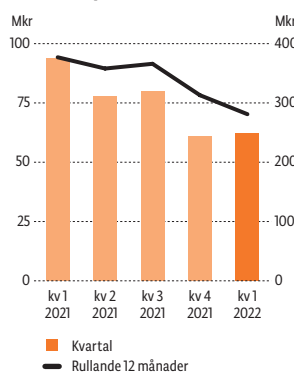
**-4,2 procent'**

Organisk tillväxt egna varumärken

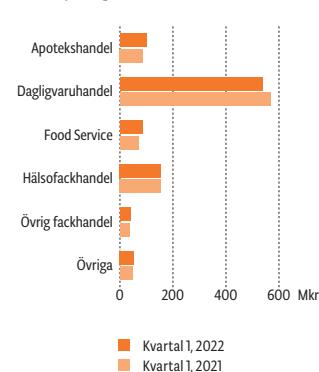
### Nettoomsättning



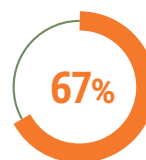
### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



Avser kvartal 1, 2022



Division Nordics <sup>1</sup>	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	657	658	2 610	2 611
Bruttoresultat	199	210	790	800
Bruttomarginal, %	30,3	31,9	30,3	30,7
EBITDA	53	73	243	263
EBITDA-marginal, %	8,0	11,1	9,3	10,1

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

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 657 Mkr (658), en minskning med 0,2 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -7,9 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -6,1 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande, trots en stark tillväxt för flera varumärken i kategorierna hälsolivsmedel, såsom Friggs och Gainomax, och konsumenthälsoprodukter, såsom Eskio-3 och Mygga. Färre eller inga pandemirestriktioner alls i samhället jämfört med föregående år medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket sammantaget missgynnade kategorin ekologiska produkter med återhållsam försäljning i både januari och februari, men med god återhämtning i mars.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 199 Mkr (210), motsvarande en marginal på 30,3 procent (31,9). Genomförda prisökningar fick successivt genomslag i bruttoresultatet och marginalen förbättrades i jämförelse med föregående kvartal (27,9). Prisökningarna motverkades dock delvis av en accelererande kostnadsinflation bland annat till följd av det rådande säkerhetspolitiska läget i Europa. Dessutom var det stor volatilitet i valutor, vilket hade viss negativ påverkan på marginalutvecklingen. En anseilig andel råvaror köps in i USD till Danmark och en anseilig andel färdigvaror köps in i EUR till Sverige. Nya prisökningar aviserades till kunder som en konsekvens av det ökade inflationstrycket och kommer implementeras successivt under det andra kvartalet 2022.

## EBITDA

EBITDA uppgick till 53 Mkr (73), motsvarande en marginal på 8,0 procent (11,1), som en konsekvens av ett lägre bruttoresultat och en lägre bruttomarginal. Dessutom påverkades EBITDA av negativa operativa omräkningsdifferenser, vilka var positiva i jämförelseperioden. Uttag av kostnadssynergier från förvärv, lägre marknadsinvesteringar i egna varumärken och god kostnadskontroll kompenserade bara i viss mån för det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen.



I Sverige lanserade Friggs under kvartalet majs kakor med smak av taco.

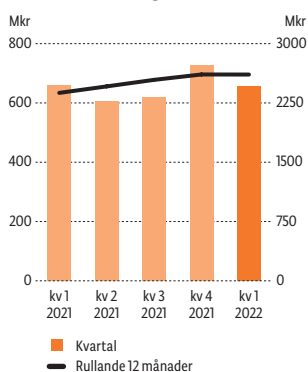
## 72 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

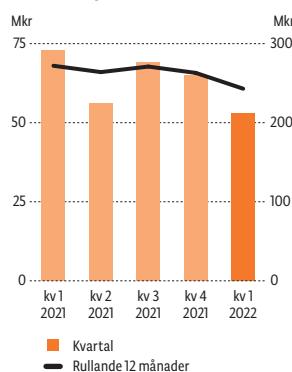
## -6,1 procent<sup>3</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken

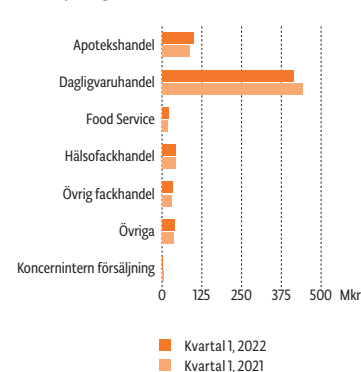
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 1, 2022

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning



# Division North Europe

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

23%

Division North Europe <sup>1</sup>	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	222	224	829	831
Bruttoresultat	35	42	135	143
Bruttomarginal, %	15,6	18,9	16,3	17,2
EBITDA	9	19	40	50
EBITDA-marginal, %	3,9	8,3	4,9	6,1

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

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 222 Mkr (224), en minskning med 0,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 1,0 procent. Försäljningsutvecklingen var som helhet vikande, trots stark tillväxt i försäljningskanalen food service. Färre eller inga pandemirestriktioner alls i samhället jämfört med föregående år medförde ett förändrat konsumtionsmönster med mindre hushållskonsumtion och mer restaurangbesök, vilket sammantaget ledde till en stark försäljningstillväxt på 17,0 procent till food service dock på bekostnad av svag försäljningsutveckling till dagligvaru- och hälsofackhandeln.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 35 Mkr (42), motsvarande en marginal på 15,6 procent (18,9). Prisökningar genomfördes med visst genomslag i bruttoresultatet. För kontraktstillverkningsuppdrag, som utgör en relativt stor andel av verksamheten, är ledtiden för att få igenom aviserade prisökningar längre. Dessutom påverkades marginalen negativt av dels en accelererande kostnadsinflation bland annat till följd av Ukrainakrisen, dels en hög volatilitet mellan valutorna EUR och USD då en anseelig andel råvaror köps in i USD. Sammantaget förbättrades dock marginal i jämförelse med föregående kvartal (12,4), om än måttligt beaktat att fjärde kvartalet

2021 inkluderade en större lagernedskrivning. Nya prisökningar initerades till kunder som en konsekvens av det ökade inflationstrycket och kommer få successivt genomslag i bruttoresultatet under 2022.

## EBITDA

EBITDA uppgick till 9 Mkr (19), motsvarande en marginal på 3,9 procent (8,3) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen.



Under kvartalet lanserades nya vegetariska produkter under varumärket Davert i Tyskland.

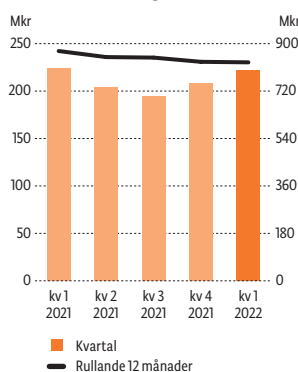
## 62 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

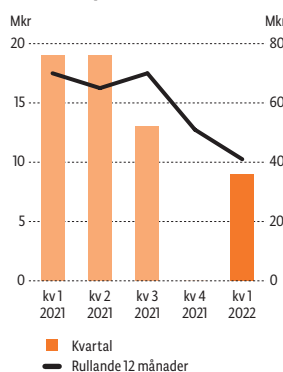
## 1,0 procent<sup>3</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken

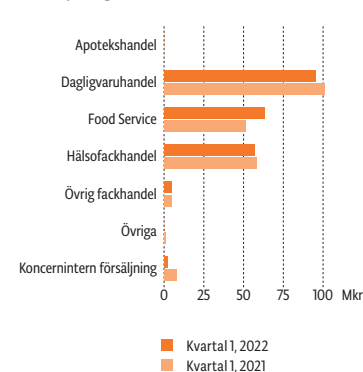
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 1, 2022

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning

# Division South Europe

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

10%

Division South Europe <sup>1</sup>	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Nettoomsättning	101	96	374	369
Bruttoresultat	21	23	74	77
Bruttomarginal, %	20,9	24,2	19,9	20,8
EBITDA	6	9	24	26
EBITDA-marginal, %	6,5	9,3	6,3	7,0

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

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 101 Mkr (96), en ökning med 4,6 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 1,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -1,2 procent. Försäljningsvolymerna till hälsofackhandeln, som fortfarande är den volymmässigt största försäljningskanalen var lägre jämfört med motsvarande period föregående år till följd av en fortsatt svag marknad, främst i Frankrike. Varumärket Happy Bio fortsatte att leverera god tillväxt, medan andra varumärken hade en försäljningsutveckling i linje med marknaden. Distributionen av kontraktstillverkade produkter till den spanska dagligvaruhandeln ökade i perioden till följd av de första utleveranserna av växtbaserade köttalternativ i kontraktet med Mercadona, Spaniens största dagligvaruhandelskedja. Dessutom tecknades nya kontraktstillverkningsavtal med franska dagligvaruhandelskedjor med första utleveranser i det andra kvartalet 2022.

## Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 21 Mkr (23), motsvarande en marginal på 20,9 procent (24,2). Prisökningar, som aviserades till kunder föregående kvartal, fick successivt genomslag i bruttoresultatet och marginalen förbättrades i jämförelse med föregående kvartal (16,0). De genomförda prisökningarna motverkades dock av en accelererande kostnadsinflation bland annat till följd av Ukrainakrisen. Dessutom var effektiviteten i den nya spanska produktionsanläggningen relativt låg då den fortfarande är i en uppstartsfas. Den kommer dock successivt förbättras kommande månader då nya kontraktstillverkningsvolymerna får fullt genomslag i produktionsanläggningen. Nya prisökningar initierades till kunder som en konsekvens av det ökade inflationstrycket och kommer i viss mån

få genomslag i bruttoresultatet redan under det andra kvartalet 2022. På den franska marknaden är dock prisjusteringsprocessen mer reglerad och prisjusteringar tar längre tid att implementera.

## EBITDA

EBITDA uppgick till 6 Mkr (9), motsvarande en marginal på 6,5 procent (9,3) och minskade i all väsentlighet som en konsekvens av det lägre bruttoresultatet och den lägre bruttomarginalen.



Det spanska varumärket Vegetalias två nylanseringar under kvartalet.

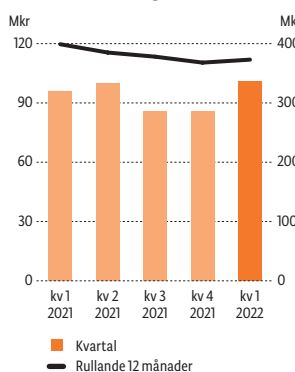
## 77 procent<sup>2</sup>

Andel egna varumärken, intäkter

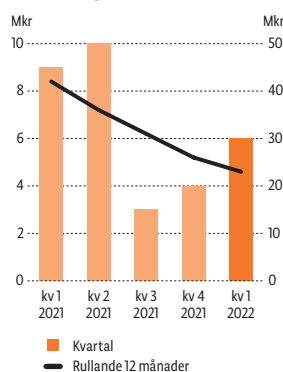
## -1,2 procent<sup>3</sup>

Organisk tillväxt egna varumärken

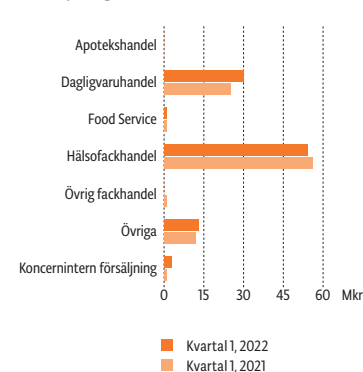
### Nettoomsättning



### EBITDA, före jämförelsestörande poster



### Nettoomsättning per försäljningskanal



<sup>2</sup> Avser kvartal 1, 2022

<sup>3</sup> Avser extern varuförsäljning

# Övrig information

## Finansiell kalender



### Säsongsmässiga variationer

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

### Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 15 Mkr (15) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till 4 Mkr (7). I finansnettot ingick det valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (0) samt valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med 9 Mkr (12).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 433 Mkr (206). Upplåningen från kreditinstitut var 1 307 Mkr (1 401) vid periodens utgång. Antalet anställda var 18 (17) på balansdagen.

### Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari–mars. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2021, sidan 160, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom Rysslands invasion av Ukraina. Midsona hade ingen direkt kund- eller leverantörsexponering i de berörda länderna Ukraina, Ryssland och Belarus, men påverkades i hög grad indirekt av det accelererade inflationstrycket med stigande priser på råvaror, färdigvaror, förpackningsmaterial, energi och transporter till följd av Ukrainakrisen. Dessutom är Ukraina en stor exportör av viktiga spannmål, såsom vete, majs och solrosfrön, vilka bland annat ingår som ingredienser i vissa av koncernens färdigvaror. Logistiska problem med att transportera fjolårets spannmålsskördar ur landet har snabbt drivit upp världsmarknadspriser, vilket slår hårt mot redan pressade underleverantörer. Dessutom riskerar åkrarna att bli osädda i vår för att många av dem är krigsskådeplatser och för att många av jordbrukarna nu deltar i striderna. Den globala transportsituationen förvärrades som konsekvens av dels pandemin nedstängda asiatiska hamnar, dels det säkerhetspolitiska läget i Europa, vilket sammantaget satte ytterligare press på försörjningskedjan med leveransförseningar och bristsituationer. För mest kritiska råvaror och färdigvaror hålls fortsatt förhöjda säkerhetslagernivåer. En samlad bedömning mynnar ut i att Ukrainakrisen i det korta perspektivet kommer påverka koncernens resultat och finansiella ställning negativt, då det vanligtvis finns en inbyggd fördröjning mellan aviserade prishöjningar och tills de sedan får genomslag i bruttoreultatet. Denna ledtid är vanligtvis längre för

kontraktstillverkningsuppdrag, som utgör cirka 15 procent av koncernens intäkter. Dessutom finns tydliga tecken på att viktiga referensräntor för koncernen kommer höjas i snabbare takt än planerat för att dämpa den höga inflationstakten, vilket i sin tur kommer medföra högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering. Utöver det är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet *risker och riskhantering* sidorna 116–125 och not 31 *Finansiell riskhantering* sidorna 158–160 i årsredovisning 2021.

### Viktiga händelser januari-mars

#### Kundavtal

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

#### Prestigefull utnämning för leverantörsexponering

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

#### Förändring i koncernledningen

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

#### Säkerhetspolitiska läget i Ukraina

Midsona har ingen direkt kund- eller leverantörsexponering i Ukraina, Ryssland och Belarus. Det som händer i Ukraina har dock indirekt fått negativa konsekvenser för koncernen genom högre priser på färdigvaror, råvaror, insatsvaror, transporter och energi, vilket medfört nya initierade och aviserade prishöjningar till kund. Dessutom förbereder vi oss för bristsituationer på vissa rå- och insatsvaror samt fortsatta transportproblem. Vi följer utvecklingen i Ukraina och vidtar nödvändiga åtgärder när det så behövs.

### Viktig händelse efter rapportperiodens utgång

Det beslutades om ett omstruktureringsprogram som ett led i att stärka konkurrenskraften. Ambitionen är att sänka kostnadsbasen med 40 Mkr på årsbasis genom strukturella förändringar inklusive personalneddragningar i möjligaste mån genom att kontrakt med inhyrd personal avslutas och naturlig personalavgång. Det medför att omstruktureringskostnader kommer belasta årets resultat 2022.

Malmö den 28 april 2022  
Midsona AB (publ)  
STYRELSEN

### Granskning av revisor

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

# Finansiella rapporter

## Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Nettoomsättning</b>	3,4	972	965	3 780	3 773
Kostnad för sålda varor		-718	-690	-2 786	-2 758
<b>Bruttoresultat</b>		254	275	994	1 015
Försäljningskostnader		-157	-151	-598	-592
Administrationskostnader		-74	-73	-290	-289
Övriga rörelseintäkter		2	7	30	35
Övriga rörelsekostnader		-3	-4	-7	-8
<b>Rörelseresultat</b>	3	22	54	129	161
Finansiella intäkter		10	7	14	11
Finansiella kostnader		-18	-18	-57	-57
<b>Resultat före skatt</b>		14	43	86	115
Skatt på periodens resultat		-2	-10	-18	-26
<b>Periodens resultat</b>		12	33	68	89
<i>Periodens resultat fördelas på:</i>					
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		12	33	68	89
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		0,17	0,50	0,98	1,31
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		0,17	0,50	0,97	1,30

## Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Periodens resultat</b>	12	33	68	89
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	41	64	40	63
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	41	64	40	63
<b>Periodens totalresultat</b>	53	97	108	152
<i>Periodens totalresultat fördelas på:</i>				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	53	97	108	152

Urtekräm lanserade en ny buljong på den danska marknaden.





## Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		3 397	3 345	3 364
Materiella anläggningstillgångar		510	548	522
Långfristiga fordringar		4	5	4
Uppskjutna skattefordringar		91	80	91
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>4 002</b>	<b>3 978</b>	<b>3 981</b>
Varulager		797	686	783
Kundfordringar		420	403	403
Skattefordringar		18	5	18
Övriga fordringar		27	21	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23	20	16
Likvida medel		53	123	53
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 338</b>	<b>1 258</b>	<b>1 306</b>
<b>Tillgångar</b>	5	<b>5 340</b>	<b>5 236</b>	<b>5 287</b>
Aktiekapital	6	363	326	363
Övrigt tillskjutet kapital		1 627	1 168	1 627
Reserver		46	6	5
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		892	910	880
<b>Eget kapital</b>		<b>2 928</b>	<b>2 410</b>	<b>2 875</b>
Långfristiga räntebärande skulder		1 294	1 496	1 314
Övriga långfristiga skulder		10	37	11
Uppskjutna skatteskulder		349	346	347
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 653</b>	<b>1 879</b>	<b>1 672</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		223	256	175
Leverantörsskulder		320	446	342
Skatteskulder		15	0	15
Övriga kortfristiga skulder		38	74	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163	171	167
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>759</b>	<b>947</b>	<b>740</b>
<b>Skulder</b>	5	<b>2 412</b>	<b>2 826</b>	<b>2 412</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		<b>5 340</b>	<b>5 236</b>	<b>5 287</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	325	1 169	-58	877	2 313
Periodens resultat	-	-	-	33	33
Periodens övrigt totalresultat	-	-	64	-	64
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>64</b>	<b>33</b>	<b>97</b>
Slutförd emission av teckningsoptionsprogram, TO2017/2020	1	-1	-	-	0
Emissionskostnader, TO2017/2020	-	0	-	-	0
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	-	-	<b>0</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-03-31</b>	<b>326</b>	<b>1 168</b>	<b>6</b>	<b>910</b>	<b>2 410</b>
Ingående eget kapital 2021-04-01	326	1 168	6	910	2 410
Periodens resultat	-	-	-	56	56
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-1	-	-1
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>-1</b>	<b>56</b>	<b>55</b>
Nyemission	37	463	-	-	500
Emissionskostnader	-	-6	-	-	-6
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	2	-	-	2
Utdelning	-	-	-	-86	-86
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	<b>37</b>	<b>459</b>	-	<b>-86</b>	<b>410</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>363</b>	<b>1 627</b>	<b>5</b>	<b>880</b>	<b>2 875</b>
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	12	12
Periodens övrigt totalresultat	-	-	41	-	41
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>41</b>	<b>12</b>	<b>53</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-03-31</b>	<b>363</b>	<b>1 627</b>	<b>46</b>	<b>892</b>	<b>2 928</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Resultat före skatt	14	43	86	115
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	46	31	156	141
Betald inkomstskatt	-6	-2	-16	-12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>54</b>	<b>72</b>	<b>226</b>	<b>244</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-10	-35	-99	-124
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-11	-91	0	-80
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-41	35	-180	-104
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-62</b>	<b>-91</b>	<b>-279</b>	<b>-308</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-19</b>	<b>-53</b>	<b>-64</b>
Förvärv av företag eller verksamheter	-	-	-114	-114
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	-4	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-13	-50	-54
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	-2	-2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10</b>	<b>-15</b>	<b>-170</b>	<b>-175</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-18</b>	<b>-34</b>	<b>-223</b>	<b>-239</b>
Nyemission	-	-	500	500
Emissionskostnader	-	-	-6	-6
Emission av teckningsoptionsprogram, TO2021/2024	-	-	2	2
Upptagna lån	58	-	349	291
Amortering av lån	-30	-23	-556	-549
Amortering av leasingkulder	-14	-15	-57	-58
Lämnad utdelning	-	-	-86	-86
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>14</b>	<b>-38</b>	<b>146</b>	<b>94</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4</b>	<b>-72</b>	<b>-77</b>	<b>-145</b>
Likvida medel vid periodens början	53	195	123	195
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	0	7	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>53</b>	<b>123</b>	<b>53</b>	<b>53</b>

## Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Nettoomsättning</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
Administrationskostnader	-21	-20	-89	-88
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-25</b>	<b>-24</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	3	3
Finansiella intäkter	26	28	52	54
Finansiella kostnader	-16	-16	-46	-46
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>-16</b>	<b>-13</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	26	26
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Skatt på periodens resultat	0	-	0	0
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

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

## Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar		49	54	51
Materiella anläggningstillgångar		5	3	5
Andelar i dotterbolag		2 535	2 547	2 535
Fordringar hos dotterbolag		1 335	1 131	1 321
Uppskjutna skattefordringar		2	2	2
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 872</b>	<b>3 680</b>	<b>3 858</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>3 926</b>	<b>3 737</b>	<b>3 914</b>
Fordringar hos dotterbolag		115	14	117
Övriga fordringar		18	10	12
Kassa och bank		–	56	2
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>133</b>	<b>80</b>	<b>131</b>
<b>Tillgångar</b>	5	<b>4 059</b>	<b>3 817</b>	<b>4 045</b>
Aktiekapital	6	363	326	363
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		2 122	1 742	2 118
<b>Eget kapital</b>		<b>2 543</b>	<b>2 126</b>	<b>2 539</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>5</b>	<b>–</b>	<b>5</b>
Skulder till kreditinstitut		1 147	1 303	1 166
Övriga långfristiga skulder		0	12	0
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 147</b>	<b>1 315</b>	<b>1 166</b>
Skulder till kreditinstitut		160	98	107
Skulder till dotterbolag		183	263	212
Övriga kortfristiga skulder		21	15	16
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>364</b>	<b>376</b>	<b>335</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	5	<b>4 059</b>	<b>3 817</b>	<b>4 045</b>

# Noter till finansiella rapporter

## Not 1 | Redovisningsprinciper

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

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

## Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

För en detaljerad redogörelse av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella

### Redovisning av molntjänstarrangemang

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

rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 35 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2021, sidan 162.

Inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar har tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

### Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Januari-mars</b>										
Nettoomsättning, extern	654	654	220	216	98	95	-	-	972	965
Nettoomsättning, koncernintern	3	4	2	8	3	1	-8	-13	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>657</b>	<b>658</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>972</b>	<b>965</b>
Kostnad för sålda varor	-458	-448	-187	-182	-80	-73	7	13	-718	-690
<b>Bruttoresultat</b>	<b>199</b>	<b>210</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>275</b>
Övriga rörelsekostnader	-159	-150	-37	-34	-20	-19	-16	-18	-232	-221
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40</b>	<b>60</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>-18</b>	<b>22</b>	<b>54</b>
Finansiella poster									-8	-11
<b>Resultat före skatt</b>									<b>14</b>	<b>43</b>
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Av- och nedskrivningar	13	13	11	11	5	5	11	9	40	38
<b>Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>199</b>	<b>210</b>	<b>35</b>	<b>42</b>	<b>21</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>275</b>
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>40</b>	<b>60</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>22</b>	<b>56</b>
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>53</b>	<b>73</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>62</b>	<b>94</b>
Medelantal anställda	461	451	232	215	142	150	18	16	853	832
Antal anställda, per balansdagen	462	442	236	221	143	151	18	17	859	831

<sup>1</sup> För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 14-15.

### Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Januari-mars</b>										
<i>Geografiska områden<sup>1</sup></i>										
Sverige	277	285	0	0	1	0	-1	0	277	285
Danmark	128	150	2	6	1	1	-2	-6	129	151
Finland	108	72	-	-	0	-	-	-	108	72
Norge	111	118	0	0	1	-	-1	-	111	118
Frankrike	1	2	5	6	55	53	-1	-2	60	59
Spanien	3	4	4	3	37	36	-	-	44	43
Tyskland	2	4	187	184	1	1	-3	-5	187	184
Övriga Europa	25	23	24	25	2	2	-	-	51	50
Övriga länder utanför Europa	2	0	0	0	3	3	-	-	5	3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>657</b>	<b>658</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>972</b>	<b>965</b>
<i>Försäljningskanal</i>										
Apotekshandel	100	87	-	-	-	-	-	-	100	87
Dagligvaruhandel	414	442	95	101	30	25	-	-	539	568
Food Service	22	18	63	51	1	1	-	-	86	70
Hälsotäckhandel	44	41	57	58	54	56	-	-	155	155
Övrig fackhandel	34	31	5	5	-	1	-	-	39	37
Övriga	40	35	0	1	13	12	-	-	53	48
Koncernintern försäljning	3	4	2	8	3	1	-8	-13	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>657</b>	<b>658</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>972</b>	<b>965</b>
<i>Produktkategorier</i>										
Ekologiska produkter	186	219	222	224	101	96	-7	-13	502	526
Hälsolivsmedel	274	268	-	-	-	-	-	-	274	268
Konsumenthälsoprodukter	194	169	-	-	-	-	-	-	194	169
Tjänster kopplade till produkthantering	3	2	0	0	0	0	-1	0	2	2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>657</b>	<b>658</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>972</b>	<b>965</b>
<i>Varumärken</i>										
Egna	472	474	137	136	78	75	-7	-13	680	672
Licensierade	125	122	-	-	9	8	-	-	134	130
Kontraktstillverkning	57	60	85	88	14	13	-	-	156	161
Tjänster kopplade till produkthantering	3	2	0	0	0	0	-1	0	2	2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>657</b>	<b>658</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>-8</b>	<b>-13</b>	<b>972</b>	<b>965</b>

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



## Not 5 | Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, koncernen

Redovisat värde på långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

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

Det fanns inga finansiella instrument redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. I jämförelseperioden fanns finansiella instrument i form av valutaswap 0 Mkr och valutoption 1 Mkr, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen. Den värderingen var i nivå 2 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. En marknadsansats användes och verkliga värden baserades på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlades på en aktiv marknad och kurserna speglade faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I jämförelseperioden fanns även villkorade köpeskillingar, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen. Den värderingen var i nivå 3 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkligt värde på villkorade köpeskillingar beräknades genom diskontering av nuvärdet av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestämdes utifrån sannolika scenarier för framtida bruttoresultat, belopp som kommer

att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall.

### Kvittningsavtal och liknande avtal

Det fanns inga finansiella instrument föremål för kvittningsavtal eller liknande avtal i koncernbalansräkningen vid periodens utgång. Det fanns redovisade finansiella skulder hänförliga till derivatinstrument på 1 Mkr i koncernbalansräkningen för jämförelseperioden, vilka omfattades av ett rättsligt bindande ramavtal om netting.

### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen. Långfristiga räntebärande skulder löper i allt väsentligt med rörlig ränta och således överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med redovisat värde. För kortfristiga räntebärande skulder tillämpas ingen diskontering och verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde.

För ytterligare information om värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, se not 34 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2021 sidorna 160–161.

## Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2021-01-01	755 820	64 248 788	65 004 608
Inlösen teckningsoptioner	–	213 180	213 180
<b>Antal aktier 2021-03-31</b>	<b>755 820</b>	<b>64 461 968</b>	<b>65 217 788</b>
Antal aktier 2021-04-01	755 820	64 461 968	65 217 788
Nyemission	–	7 496 252	7 496 252
Omstämpling	-457 500	457 500	–
<b>Antal aktier 2021-12-31</b>	<b>298 320</b>	<b>72 415 720</b>	<b>72 714 040</b>
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
<b>Antal aktier 2022-03-31</b>	<b>298 320</b>	<b>72 415 720</b>	<b>72 714 040</b>
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			363 570 200
Röster på balansdagen, antal			75 398 920

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram vid periodens utgång, TO2019/2022, som maximalt kan ge 150 960 nya B-aktier vid full konvertering och TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering. B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen översteg teckningskursen

för TO2019/2022 och TO2021/2024, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknades. För mer information om TO2019/2022 och TO2021/2024, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2021 sidorna 146–148.

## Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Jan–mars 2022	Jan–mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Genomsnittligt under perioden	72 714	65 149	69 674	67 783
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	72 714	65 299	69 786	67 932

I Sverige lanserade Friggs under kvartalet majsakor med ärtor i två olika smaker.



# Definitioner

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

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

## Avstämningar mot IFRS, koncernen

### EBITDA – rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>22</b>	<b>56</b>	<b>123</b>	<b>157</b>
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat <sup>1,2</sup>	-	-2	6	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22</b>	<b>54</b>	<b>129</b>	<b>161</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	11	48	47
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	8	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	28	27	110	109
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	-	4	4
<b>EBITDA</b>	<b>62</b>	<b>92</b>	<b>299</b>	<b>329</b>
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA <sup>1,2</sup>	-	2	-18	-16
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>62</b>	<b>94</b>	<b>281</b>	<b>313</b>
Nettoomsättning	972	965	3 780	3 773
<b>EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster</b>	<b>6,4%</b>	<b>9,7%</b>	<b>7,4%</b>	<b>8,3%</b>

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

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Omstruktureringskostnader, netto	-	-	0	0
Omvärdering villkorad köpeskilling	-	-	-21	-21
Förvävsrelaterade kostnader	-	2	3	5
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	12	12
<b>Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-	-12	-12
<b>Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-18</b>	<b>-16</b>

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

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
Kostnad för sålda varor	-	-	4	4
Försäljningskostnader	-	-	8	8
Administrationskostnader	-	-	0	0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-21	-21
Övriga rörelsekostnader	-	2	3	5
<b>Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>
Kostnad för sålda varor	-	-	-4	-4
Försäljningskostnader	-	-	-8	-8
<b>Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-18</b>	<b>-16</b>

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>EBITDA</b>	<b>299</b>	<b>329</b>
Förvävsrelaterade transaktionskostnader	-18	-16
Proforma justering	7	11
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>288</b>	<b>324</b>

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

Mkr	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	1 294	1 496	1 314
Kortfristiga räntebärande skulder	223	256	175
Likvida medel <sup>1</sup>	-53	-123	-53
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 464</b>	<b>1 629</b>	<b>1 436</b>

<sup>1</sup> Några kortfristiga placeringar, jämställda 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	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>5 340</b>	<b>5 236</b>	<b>5 340</b>	<b>5 287</b>
Övriga långfristiga skulder	-10	-37	-10	-11
Uppskjutna skatteskulder	-349	-346	-349	-347
Leverantörsskulder	-320	-446	-320	-342
Övriga kortfristiga skulder	-53	-74	-53	-56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-163	-171	-163	-167
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>4 445</b>	<b>4 162</b>	<b>4 445</b>	<b>4 364</b>
Sysselsatt kapital vid periodens början	4 364	4 092	4 162	4 092
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>4 405</b>	<b>4 127</b>	<b>4 304</b>	<b>4 228</b>

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Resultat före skatt</b>	<b>86</b>	<b>115</b>
Finansiella kostnader	57	57
<b>Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader</b>	<b>143</b>	<b>172</b>
Genomsnittligt sysselsatt kapital	4 304	4 228
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>3,3</b>	<b>4,1</b>

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

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-19</b>	<b>-53</b>	<b>-64</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-15	-170	-175
Förvärv av företag eller verksamhet	-	-	114	114
Expansionsinvestering ny produktionslinje	3	8	26	31
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-15</b>	<b>-26</b>	<b>-83</b>	<b>-94</b>

Organisk förändring nettoomsättning – nettoomsättningens förändring mellan år justerad för omräkningseffekter vid konsolidering och för förändringar i koncernstrukturen

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Nettoomsättning</b>	<b>972</b>	<b>965</b>	<b>3 780</b>	<b>3 773</b>
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-965	-946	-3 728	-3 709
<b>Nettoomsättning, förändring</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	<b>64</b>
Strukturella förändringar	-34	-106	-283	-355
Valutakursförändringar	-27	35	6	67
<b>Organisk förändring</b>	<b>-54</b>	<b>-53</b>	<b>-225</b>	<b>-224</b>
Organisk förändring	-5,6%	-5,6%	-6,0%	-6,0%
Strukturella förändringar	3,5%	11,2%	7,6%	9,5%
Valutakursförändringar	2,8%	-3,6%	-0,1%	-1,8%

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

Mkr	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Rullande 12 mån	Helår 2021
<b>Nettoomsättning egna varumärken</b>	<b>679</b>	<b>672</b>	<b>2 629</b>	<b>2 622</b>
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-672	-653	-2 569	-2 550
<b>Nettoomsättning egna varumärken, förändring</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>60</b>	<b>72</b>
Strukturella förändringar	-18	-56	-153	-191
Valutakursförändringar	-17	23	5	45
<b>Organisk förändring egna varumärken</b>	<b>-28</b>	<b>-14</b>	<b>-88</b>	<b>-74</b>
Organisk förändring	-4,2%	-2,2%	-3,4%	-2,9%
Strukturella förändringar	2,7%	8,6%	6,0%	7,5%
Valutakursförändringar	2,5%	-3,5%	-0,2%	-1,8%

# Kvartalsdata

Mkr	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Kv 4	2020 Kv 3	2020 Kv 2	2020 Kv 1	2019 Kv 4	2019 Kv 3	2019 Kv 2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>972</b>	<b>1 012</b>	<b>893</b>	<b>903</b>	<b>965</b>	<b>1 083</b>	<b>821</b>	<b>859</b>	<b>946</b>	<b>825</b>	<b>765</b>	<b>705</b>
Kostnad för sålda varor	-718	-770	-652	-646	-690	-784	-598	-619	-671	-594	-524	-490
<b>Bruttoresultat</b>	<b>254</b>	<b>242</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>275</b>	<b>299</b>	<b>223</b>	<b>240</b>	<b>275</b>	<b>231</b>	<b>241</b>	<b>215</b>
Försäljningskostnader	-157	-148	-138	-155	-151	-161	-128	-123	-130	-129	-122	-123
Administrationskostnader	-74	-76	-67	-73	-73	-88	-60	-70	-66	-64	-56	-59
Övriga rörelseintäkter	2	3	12	13	7	17	16	17	2	30	-1	7
Övriga rörelsekostnader	-3	-4	0	0	-4	-1	-4	9	-10	-16	-5	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>54</b>	<b>66</b>	<b>47</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>39</b>
Resultat från andelar i joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-8	0	-1	-	-
Finansiella intäkter	10	5	4	-5	7	7	3	-29	33	0	0	0
Finansiella kostnader	-18	-16	-16	-7	-18	-22	-10	16	-43	-9	-13	-14
<b>Resultat före skatt</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>61</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>25</b>
Skatt på periodens resultat	-2	-5	-5	-6	-10	4	-6	-12	-14	-7	-9	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>23</b>
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	-	3	-6	-3	2	7	-10	-11	-	-5	-8	-6
<b>Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>39</b>	<b>56</b>	<b>73</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>33</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	40	41	42	47	38	41	35	35	36	34	28	26
<b>EBITDA</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>90</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>86</b>	<b>85</b>	<b>65</b>
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	40	44	32	36	40	48	25	24	36	29	20	20
<b>EBITDA, före jämförelsestörande poster</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>80</b>	<b>78</b>	<b>94</b>	<b>114</b>	<b>72</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>81</b>	<b>77</b>	<b>59</b>
Fritt kassaflöde	-15	-25	-8	-35	-26	102	64	84	2	103	19	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	-16	0	-29	-19	113	71	89	10	117	29	87
Antal anställda, per balansdagen	859	849	819	836	831	834	723	730	713	721	571	530

# Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Jan-dec 2021	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
DKK	1,4087	1,3604	1,3641	1,3900	1,3765	1,3753
EUR	10,4834	10,1176	10,1449	10,3384	10,2376	10,2269
GBP	12,5315	11,5855	11,8022	12,1702	11,9968	12,1790
NOK	1,0563	0,9865	0,9980	1,0748	1,0229	1,0254
USD	9,3450	8,3995	8,5815	9,2641	8,7239	9,0437

## Midsona AB (publ)

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