

Starkt rörelseresultat med förbättrad rörelsemarginal i det tredje kvartalet

JULI-SEPTEMBER 2014 (TREDJE KVARTALET)

- Nettoomsättningen uppgick till 228 Mkr (229).
- Bruttomarginalen uppgick till 46,1 procent (46,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (19).
- Periodens resultat uppgick till 18 Mkr (17).
- Resultat per aktie uppgick till 0,79 kr (0,75).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 23 Mkr (19).

JANUARI-SEPTEMBER 2014 (NIO MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 692 Mkr (691).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,8 procent (46,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (48).
- Periodens resultat uppgick till 38 Mkr (39).
- Resultat per aktie uppgick till 1,67 kr (1,71).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41 Mkr (53).

FINANSIELL ÖVERSIKT	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	228	229	692	691	917	916
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,4	6,5	0,1	7,0	0,3	5,4
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA), Mkr	25	22	60	58	80	78
Rörelseresultat, Mkr	22	19	50	48	66	64
Rörelsemarginal, %	9,6	8,3	7,2	6,9	7,2	7,0
Periodens resultat, Mkr	18	17	38	39	50	51
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,79	0,75	1,67	1,71	2,20	2,24
Nettoskuld, Mkr	130	158	130	158	130	130
Nettoskuld / EBITDA, ggr					1,6	1,7



Notera

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknad. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2014 klockan 08.00.

För ytterligare information

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



Peter Åsberg,
VD och koncernchef

**Kostnadsbesparingar
förbättrar rörelseresultatet**

**Ökad försäljning i slutet
av kvartalet**

**Försäljningen i Sverige och
Finland ökade under kvartalet**

**Prioriterade varumärken
utvecklas över lag väl**

**Flera nya produkter lanse-
rade med gott mottagande**

Koncernchefens kommentar

Midsonas rörelseresultat förbättrades till 22 Mkr jämfört med 19 Mkr samma kvartal föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 9,6 procent (8,3) och var därmed nära det långsiktiga målet om 10 procent.

Den positiva resultatutvecklingen förklaras huvudsakligen av genomförda kostnadsbesparingar. Försäljningen minskade dock marginellt till 228 Mkr (229). Den ökade med knappt 4 procent i Sverige och Finland och minskade med drygt 4 procent i Norge. Den osedvanligt varma sommaren torde ha påverkat försäljningen negativt för flera viktiga produktgrupper. Försäljningen var svag i juli och augusti men betydligt bättre i september.

I Sverige förbättrades lönsamheten till följd av kostnadsbesparingar från genomförd omorganisation. Prisökningar har till viss del balanserat effekten av eurons förstärkning mot den svenska kronan. I Norge möjliggjorde god kostnadskontroll att lönsamheten förbättrades trots att försäljningen minskade något. I Finland försämrades resultatet men i jämförelseperioden ingick en realisationsvinst för avyttrat varumärke. Justerat för varumärkesavyttringen var resultatet i nivå med föregående år.

Koncernens prioriterade varumärken har överlag utvecklats väl under såväl kvartalet som året. Särskilt positiv har utvecklingen varit för varumärkena Friggs, Dalblads och Miwana som alla uppvisar tvåsiffrig tillväxt hittills i år. De två förstnämnda varumärkena är väl positionerade i det växande segmentet för hälsolivsmedel. Naturdiet har däremot fortsatt att tappa volym då marknaden för viktkontroll generellt varit svag.

Som tidigare aviserats lanserar vi under hösten ett antal nya produkter under våra välkända varumärken. Det är en viktig del av vår strategi att skapa organisk tillväxt genom att frekvent erbjuda nya innovativa produkter inom hälsa och välbefinnande. Det är koncernens största lanseringsperiod någonsin och handelns mottagande har varit mycket gott med bra listningar i butik.

Koncernens strategi att fokusera på prioriterade varumärken inom hälsa och välbefinnande har varit framgångsrik. Vi fortsätter arbetet med att skapa organisk tillväxt för våra prioriterade varumärken samtidigt som vi aktivt analyserar potentiella förvärv. Vi skall närma oss och på sikt uppnå alla våra finansiella mål och därmed kunna infria visionen att bli ledande i Norden inom hälsa och välbefinnande.

Viktiga händelser 2014

Kvartal 1

Midsona AB tecknade ett nytt finansieringsavtal med en löptid på tre år. Finansieringsavtalet sträcker sig fram till och med 31 december 2016. Avtalet kan förlängas med ett år i taget fram till 31 december 2018.

Kvartal 2

Inga väsentliga händelser inträffade under det andra kvartalet.

Kvartal 3

Den största lanseringsperioden i koncernens historia påbörjades under september månad med ett gott mottagande av handelns aktörer med bra listningar i butik.

Produktlanseringar under koncernens varumärken

Ett flertal produktlanseringar gjordes under kvartalet:



SWEBAR proteinbar i fem olika smaker, att äta efter träning eller som mellanmål, lanserades i sporthandeln.



En proteindryck, SWESHAKE, i choklad- och jordgubbssmak att dricka efter träning eller som mellanmål lanserades i sporthandeln.



En ny smak, Äppelpaj, i serien SWEBAR proteinbar att äta efter träning eller som mellanmål, lanserades i e-handeln och på sport- och träningsanläggningar.



En ny serie hälsosamma teer innehållande superfrukter, i smakerna Blåbär & Acai, Hallon & Granatäpple och Havtorn & Mango, lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny smak i Te+ serien, Te+ solljus med vitamin D, lanserades i dagligvaruhandeln. Te+ serien är berikad med ämnen som har positiva effekter för kroppen och välbefinnandet.

naturdiet



En shake i serien VLCD (Very Low Calorie Diet), med smaken choklad, lanserades i dagligvaruhandeln. Det är en drickfärdig dryck för att ersätta enstaka måltider under en dag eller som mellanmål.



THE TOLONEN



Ett nytt kosttillskott med godkända hälsopåståenden från EFSA (European Food Safety Authority), Nivelamin Strong, lanserades i hälsofack-, dagligvaru- och apotekshandeln. Kosttillskottet hjälper till att hålla brosket i benens ledytor mjukt och flexibelt samt hjälper lederna att producera ny ledvätska.

Finansiell information

Samtliga kommentarer avser kvartalssiffror om inte annat anges. Samtliga kommentarer avser efter poster av engångskaraktär om inte annat anges.

KONCERNEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 228 Mkr (229). Försäljningsutvecklingen var fortsatt stabil med en bra försäljningstillväxt för flera av koncernens prioriterade varumärken. Produktlanseringar gjordes, av såväl nya produkter som av befintliga produkter på nya geografiska marknader och i andra försäljningskanaler.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick till 206 Mkr (210). Kostnaderna för varuinköp ökade till följd av den svenska kronans försvagning mot euron, men det kompenserades fullt ut av minskade rörelsekostnader från effektiviseringar av såväl organisation som processer. Viktiga marknadsinvesteringar, för varumärkesbyggande, genomfördes för några av koncernens prioriterade egna varumärken.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (19), med en rörelsemarginal på 9,6 procent (8,3). Trots en relativt gynnsam produkt- och kanalmix försämrades bruttomarginalen något på grund av ökade varukostnader som inte fullt ut kompenserats med prishöjningar mot handeln. Resultat före skatt förbättrades till 20 Mkr (17). Skatt på periodens resultat uppgick till -2 Mkr (0), varav -1 Mkr (0) utgjordes av aktuell skatt. Periodens resultat blev 18 Mkr (17), motsvarande ett resultat per aktie på 0,79 kr (0,75).

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 23 Mkr (19). Kapitalbindningen i varulager var dock fortsatt hög. Vidtagna åtgärder för att reducera kapitalbindningen i varulager förväntas få full effekt från nästa kvartal. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 Mkr (3) och avsåg investeringar i materiella och immateriella tillgångar. I jämförelseperioden ingick försäljning av rörelse 2 Mkr, försäljning av immateriell tillgång 2 Mkr och investeringar i materiella och immateriella tillgångar -1 Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4 Mkr (-8) och utgjordes av en förändring i utnyttjande av befintlig checkkredit. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 52 Mkr (51). Det fanns outnyttjade krediter på 139 Mkr (112) vid periodens utgång.

Nettoskulden uppgick till 130 Mkr (158) vid periodens slut. Nettoskulden minskade innevarande kvartal med 22 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,2 ggr (0,2). Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis var 1,6 ggr (2,0). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis 2,0 ggr.

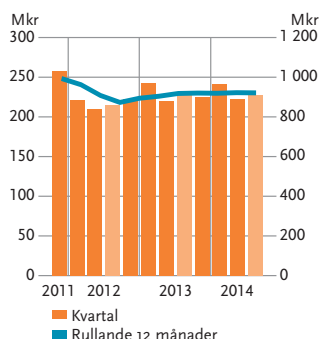
Det egna kapitalet uppgick till 743 Mkr (699). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 718 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 7 Mkr och periodens resultat 18 Mkr.

Soliditeten var 62 procent (59) vid periodens utgång.

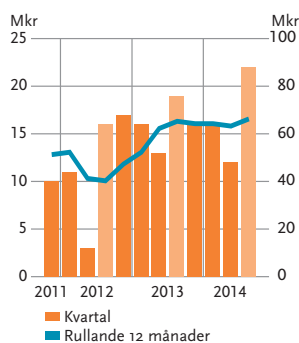
Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 0 Mkr (1). Periodens avskrivningar uppgick till 3 Mkr (3), fördelade på immateriella tillgångar 3 Mkr (2) och materiella tillgångar 0 Mkr (1).

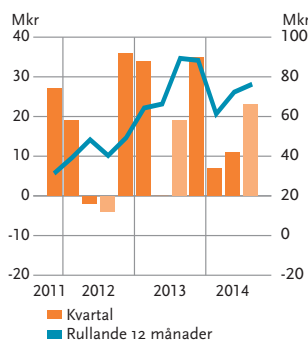
NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT

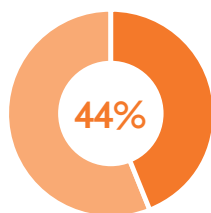


KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

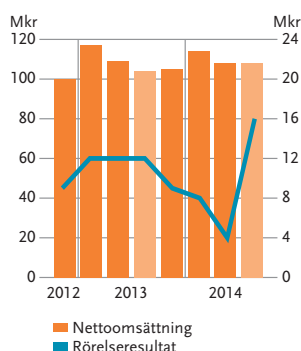


AFFÄRSOMRÅDEN Sverige

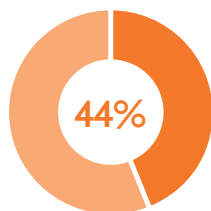
ANDEL AV
KONCERNENS EXTERNA
NETTOOMSÄTTNING,
KVARTAL 3 2014



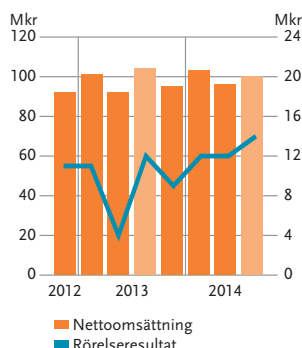
KVARTALSÖVERSIKT – SVERIGE



ANDEL AV
KONCERNENS EXTERNA
NETTOOMSÄTTNING,
KVARTAL 3 2014



KVARTALSÖVERSIKT – NORGE



FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	108	104	435	435
Nettoomsättningstillväxt, %	3,8	6,1	1,2	5,8
Rörelseresultat, Mkr	16	12	37	45
Rörelsemarginal, %	14,8	11,5	8,5	10,3
Medeltal anställda	50	56	54	55
Antal anställda, per balansdagen	49	57	49	57

Nettoomsättningen uppgick till 108 Mkr (104), en ökning med 4 procent. Försäljningen var stabil i dagligvaruhandeln. Försäljningsutvecklingen var fortsatt stark för varumärkena Dalblads och Friggs med såväl ökade försäljningsvolymen som ökade marknadsandelar. Däremot tappade varumärket Naturdiet försäljningsvolym på en, som helhet, vikande marknad för kategorin viktkontroll. I apotekshandeln var försäljningen stabil, med en fortsatt bra försäljningstillväxt för varumärket Miwana. Försäljningsutvecklingen i såväl hälsofackhandeln som i distanshandeln var något svag och är fortsatt en utmaning. Produktlanseringar gjordes under varumärkena Dalblads och Friggs med bra mottagande i handeln.

Rörelseresultatet förbättrades till 16 Mkr (12), trots ökade varukostnader till följd av att den svenska kronan försvagats mot euron. Genomförda prishöjningar mot handeln, som kommunicerades i delårsrapporten för det första kvartalet 2014, fick fullt genomslag i perioden. Dessutom fick genomförd omorganisation, som kommunicerades i delårsrapporten för det andra kvartalet 2014, full effekt med sänkt kostnadsbas till följd.

Ett antal nya kunder valde att ta in Dalblads produkter i sitt sortiment i perioden.

Norge

FINANSIELL ÖVERSIKT

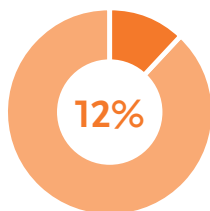
	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	100	104	394	392
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,8	15,6	1,3	15,3
Rörelseresultat, Mkr	14	12	47	36
Rörelsemarginal, %	14,0	11,5	11,9	9,2
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-	-	-3	0
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	14	12	44	36
Medelantal anställda	73	82	72	73
Antal anställda, per balansdagen	74	78	74	72

Nettoomsättningen uppgick till 100 Mkr (104), en minskning med 4 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 5 procent. Försäljningen i dagligvaruhandeln var något vikande i huvudsak beroende på att stora lanseringsvolymen ingick i jämförelseperioden, vilket inte kunde kompenseras fullt ut med motsvarande lanseringsvolymen innevarande period. I apotekshandeln var försäljningen stabil med stöd av centrala kampanjer tillsammans med apotekshandelns stora aktörer. Försäljningen i hälsofackhandeln inleddes svagt under sommarmånaderna för att återhämta sig med en stark avslutning av perioden. Hälsofackhandeln är dock fortsatt en utmaning. Försäljningsutvecklingen var stark i övrig fackhandel med bra tillväxt, driven av en bra införsäljning av varor i huvudsak under licensierade varumärken. Produktlanseringar gjordes under varumärkena Dalblads och Naturdiet med bra mottagande i handeln. Dessutom gjordes flera produktlanseringar under licensierade varumärken, bland annat under varumärket Biopharma.

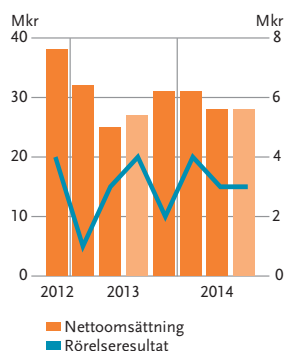
Rörelseresultatet förbättrades till 14 Mkr (12), trots en lägre försäljningsvolym. Den lägre försäljningsvolymen kompensades av en gynnsam produkt- och kanal-mix med stärkta marginaler och av en god kostnadskontroll i verksamheten.

Ett försäljningsuppdrag, med en nettoomsättning om cirka 12 Mkr på helårsbasis, sades upp då uppdragsgivaren valde att driva verksamheten i egen regi. Avtalet avslutas under det fjärde kvartalet 2014. Aktiviteter är initierade för att kompensera bortfallet.

ANDEL AV
KONCERNENS EXTERNA
NETTOOMSÄTTNING,
KVARTAL 3 2014



KVARTALSÖVERSIKT – FINLAND



Finland

FINANSIELL ÖVERSIKT

	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	28	27	118	115
Nettoomsättningstillväxt, %	3,7	-20,6	-3,3	-20,1
Rörelseresultat, Mkr	3	4	12	10
Rörelsemarginal, %	10,7	14,8	10,2	8,7
Medelantal anställda	20	20	20	20
Antal anställda, per balansdagen	21	19	21	20

Nettoomsättningen uppgick till 28 Mkr (27), en ökning med 4 procent. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 1 procent. Försäljningsutvecklingen i dagligvaruhandeln var relativt stabil. Konkurrensen är fortsatt hård från lågprisvarumärken och lågpriskanaler, speciellt i kategorin protein/energi bars. Varumärket Friggs uppvisade en stark försäljningstillväxt medan varumärket Naturdiet tappade försäljningsvolym. Försäljningen av Naturdiet återhämtade sig dock mot slutet på perioden då en ny enhetlig förpackningsdesign för Naturdiet lanserades. Försäljningen i hälsofackhandeln var fortsatt stabil med stöd av centrala kampanjer i ett nära samarbete med hälsofackhandelns stora aktörer. En fortsatt stabil försäljning för varumärket Elivo, bidrog till en stark försäljningsutveckling i apotekshandeln. En produktlansering av ett nytt kosttillskott gjordes under varumärket Tri Tolonen med ett bra mottagande i handeln.

Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (4), där jämförelseperioden påverkades positivt med 1 Mkr av en realisationsvinst vid avyttring av immateriell tillgång.

Framtidsutsikter

Marknaden för hälsa och välbefinnande förväntas att vara i fortsatt tillväxt under 2014. Midsona är väl positionerat på marknaden med sina starka varumärken och kommer att fokusera på tillväxt och fortsatt lönsamhetsförbättring.

Övrig information

PERSONAL

Under perioden januari-september var medelantalet anställda 153 (155). Antalet anställda var 152 (162) vid periodens utgång och minskning var relaterade till både avyttring av rörelse och reducering av personal efter genomförd omorganisation.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 17 Mkr (16) och resultat före skatt till 5 Mkr (-11). I resultat före skatt ingick dels en utdelning från dotterbolag med 7 Mkr, dels en realisationsvinst 2 Mkr avseende avyttring immateriell tillgång.

Det egna kapitalet uppgick till 548 Mkr (555), varav fritt eget kapital utgjorde 36 Mkr (43). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 547 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av periodens resultat 1 Mkr.

Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 0 Mkr (2) för perioden januari-september. Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 140 Mkr (112). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 124 Mkr (101).

Antalet anställda var vid periodens utgång 8 (8).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avsåg 16 Mkr (15) motsvarande 95 procent (95) av periodens försäljning och 0 Mkr (0) motsvarande 1 procent (1) av periodens inköp dotterbolag inom koncernen. Försäljningen till dotterbolag avsåg i huvudsak administrativa tjänster, medan inköp från dotterbolag i huvudsak avsåg konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker på marknadsmässiga villkor.

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

AKTIEN

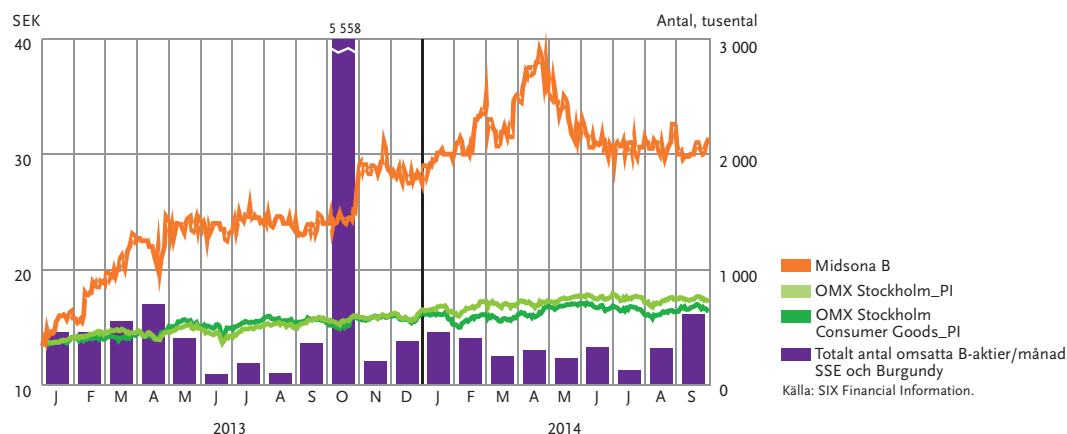
Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 22 744 790 aktier, fördelade på 379 932 A-aktier och 22 364 858 B-aktier. Antalet röster var vid periodens utgång 26 164 178 röster, där en A-aktie motsvarar tio röster och en B-aktie en röst. Aktiens kvotvärde var 20,00 kr.

Det fanns inga utestående optionsprogram vid periodens utgång.

Under perioden januari-september 2014 omsattes 3 095 354 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 39,30 kr medan lägsta betalkurs var 27,50 kr. Den 30 september noterades aktien, senast betalt, till 31,40 kr.

Aktiekursen ökade under årets första nio månader med ca 8 procent, vilket kan jämföras med OMX STH Consumer Goods Index som ökade med ca 1 procent.



ÄGARBILD

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,5 procent av kapitalet och 25,1 procent av rösterna per den 30 september 2014. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av nedan tabell.

AKTUELL ÄGARLISTA 30 SEPTEMBER 2014

De tio största aktieägarna i Midsona AB (publ)	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Stena Adactum AB	5 343 228	23,5	25,1
Handelsbanken Fonder AB RE JPMEL	2 084 392	9,2	8,0
Nordea Investment Funds	1 958 000	8,6	7,5
Midelfart Holding AS	157 675	0,7	6,0
Andra AP-fonden	1 366 380	6,0	5,2
Peter Wahlberg med bolag	1 209 943	5,3	4,6
LINC AB	770 391	3,4	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	441 663	1,9	2,1
Tobias Ekman med bolag	521 000	2,3	2,0
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	518 997	2,3	2,0
Summa	14 371 669	63,2	65,4
Övriga ägare	8 373 121	36,8	34,6
Summa	22 744 790	100,0	100,0

Källa: Euroclear.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 4 190. Andelen utländskt ägande uppgick till 27,6 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på www.midsona.com.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma för 2015 kommer hållas i Malmö den 28 april 2015. Styrelsen kommer att publicera kallelsen till årsstämman senast den 31 mars 2015.

ÖVRIGT

Bokslutskommuniké för 2014 kommer att offentliggöras den 6 februari 2015.

Malmö den 24 oktober 2014

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014. 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 24 oktober 2014

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

AUKTORISERAD REVISOR

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning	228	229	692	691	917	916
Kostnad för sålda varor	-123	-123	-375	-371	-499	-495
Bruttoresultat	105	106	317	320	418	421
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64	-69	-206	-214	-270	-278
Administrationskostnader	-20	-19	-65	-58	-86	-79
Övriga rörelseintäkter	1	1	5	3	6	4
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-3	-2	-4
Rörelseresultat	22	19	50	48	66	64
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-2	-2	-6	-9	-9	-12
Resultat före skatt	20	17	44	39	58	53
Skatt på periodens resultat	-2	0	-6	0	-8	-2
Periodens resultat	18	17	38	39	50	51
Periodens resultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	18	17	38	39	50	51
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,79	0,75	1,67	1,71	2,20	2,24
Antal aktier (tusen)						
Per balansdagen	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745
Genomsnittligt under perioden	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745	22 745

TOTALRESULTATRÄKNING KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Periodens resultat	18	17	38	39	50	51
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	0	0	0	0	0	0
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	7	-8	18	-15	17	-16
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	7	-8	18	-15	17	-16
Övrigt totalresultat	7	-8	18	-15	17	-16
Periodens totalresultat	25	9	56	24	67	35
Periodens totalresultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	25	9	56	24	67	35

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Varumärken	330	334	334
Goodwill	519	506	503
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	8	9
Immateriella anläggningstillgångar	856	848	846
Materiella anläggningstillgångar	9	10	10
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	43	47	42
Anläggningstillgångar	908	905	898
Varulager	112	102	95
Kundfordringar	118	110	102
Andra fordringar ¹	15	18	15
Likvida medel	52	51	62
Omsättningstillgångar	297	281	274
TILLGÅNGAR	1 205	1 186	1 172
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Övrigt tillskjutet kapital	186	209	209
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens totalresultat och övriga reserver	102	35	46
Eget kapital	743	699	710
Långfristiga räntebärande skulder	152	203	149
Avsättningar och andra skulder	5	20	20
Uppskjutna skatteskulder	78	77	74
Långfristiga skulder	235	300	243
Kortfristiga räntebärande skulder	30	6	43
Leverantörsskulder	115	91	90
Avsättningar och andra skulder ¹	82	90	86
Kortfristiga skulder	227	187	219
Skulder	462	487	462
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 205	1 186	1 172
Ställda säkerheter	798	736	739
Ansvarsförbindelser	-	-	-

¹ VERKLIGT VÄRDE OCH REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN

Mkr	Finansiella instru- ment redovisade till verkligt värde	Finansiella instru- ment ej redovisade till verkligt värde	Totalt redovisat värde 30 sept 2014
Andra fordringar			
Valutaterminer ¹	0	-	0
Övriga andra fordringar	-	15	15
Summa	0	15	15
Avsättningar och andra skulder			
Valutaterminer ¹	0	-	0
Avsättningar och övriga andra skulder	-	82	82
Summa	0	82	82

¹ Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Det verkliga värdet har för samtliga kontrakt värderats utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata, dvs. nivå 2 enligt IFRS 7. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 30 årsredovisning 2013.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	455	220	23	-12	686
Periodens totalresultat	-	-	-15	39	24
Utdelning	-	-11	-	-	-11
Utgående eget kapital 2013-09-30	455	209	8	27	699
Ingående eget kapital 2013-10-01	455	209	8	27	699
Periodens totalresultat	-	-	-1	12	11
Utgående eget kapital 2013-12-31	455	209	7	39	710
Ingående eget kapital 2014-01-01	455	209	7	39	710
Periodens totalresultat	-	-	18	38	56
Utdelning	-	-23	-	-	-23
Utgående eget kapital 2014-09-30	455	186	25	77	743

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Resultat före skatt	20	17	44	39	58	53
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet	5	4	9	10	13	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	25	21	53	49	71	67
Förändringar i rörelsekapital	-2	-2	-12	4	5	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	19	41	53	76	88
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	3	-17	-27	-19	-29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	22	22	24	26	57	59
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-8	-37	-15	-57	-35
Periodens kassaflöde	18	14	-13	11	0	24
Likvida medel vid periodens början	32	38	62	43	51	43
Kursdifferens i likvida medel	2	-1	3	-3	1	-5
Likvida medel vid periodens slut	52	51	52	51	52	62

KONCERNENS ORGANISKA NETTOOMSÄTTNING

Mkr	Juli-september				Utfall 2013
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring	Justerat 2014	
Nettoomsättning	228	-4	-	224	229

Mkr	Januari-september				Utfall 2013
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	
Nettoomsättning	692	3	-11	684	691

1) Avser den förvärvade rörelsen Supernature AS.

KONCERNENS ORGANISKA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	Juli-september				
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring	Justerat 2014	Utfall 2013
Rörelsekostnader, netto	206	-4	-	202	210
Realisationsvinster/-förluster	0	0	-	0	1
Valutakursvinster/-förluster	0	0	-	0	-2
Förvävsrelaterade intäkter/kostnader	-	0	-	0	-
Övriga jämförelsestörande poster	0	0	-	0	1
Avskrivningar	-3	0	-	-3	-3
Justerade rörelsekostnader	203	-4	-	199	207

Mkr	Januari-september				
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	Utfall 2013
Rörelsekostnader, netto	642	3	-10	635	643
Realisationsvinster/-förluster	0	0	-	0	1
Valutakursvinster/-förluster	0	0	0	0	-1
Förvävsrelaterade intäkter/kostnader	3	0	-	3	0
Övriga jämförelsestörande poster	-3	0	0	-3	0
Avskrivningar	-10	0	0	-10	-10
Justerade rörelsekostnader	632	3	-10	625	633

1) Avser den förvävade rörelsen Supernature AS.

SEGMENTREDOVISNING

Mkr	Juli-september									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, extern	100	99	99	103	28	27	1	0	228	229
Nettoomsättning, koncernintern	8	5	1	1	-	0	-9	-6	-	-
Nettoomsättning	108	104	100	104	28	27	-8	-6	228	229
Rörelsekostnader, externa	-90	-90	-80	-91	-22	-20	-14	-9	-206	-210
Rörelsekostnader, koncerninterna	-2	-2	-6	-1	-3	-3	11	6	-	-
Rörelsekostnader	-92	-92	-86	-92	-25	-23	-3	-3	-206	-210
Rörelseresultat, ofördelat	16	12	14	12	3	4	-11	-9	22	19
Finansiella poster									-2	-2
Resultat före skatt									20	17
<i>Väsentliga intäktsoch kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	0	0	0	-1	-1	0	-2	-2	-3	-3
Medelantal anställda	50	56	73	82	20	20	8	8	151	166
Antal anställda, per balansdagen	49	57	74	78	21	19	8	8	152	162

Mkr	Januari-september									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, extern	307	310	297	296	87	84	1	1	692	691
Nettoomsättning, koncernintern	23	20	2	1	-	0	-25	-21	-	-
Nettoomsättning	330	330	299	297	87	84	-24	-20	692	691
Rörelsekostnader, externa	-295	-289	-246	-259	-66	-66	-35	-29	-642	-643
Rörelsekostnader, koncerninterna	-7	-5	-15	-11	-11	-10	33	26	-	-
Rörelsekostnader	-302	-294	-261	-270	-77	-76	-2	-3	-642	-643
Rörelseresultat, ofördelat	28	36	38	27	10	8	-26	-23	50	48
Finansiella poster									-6	-9
Resultat före skatt									44	39
<i>Väsentliga intäktsoch kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	-1	-1	-1	-2	-1	0	-7	-7	-10	-10
Återföring villkorad köpeskilling	-	-	3	-	-	-	-	-	3	-
Medelantal anställda	53	54	71	73	21	20	8	8	153	155
Antal anställda, per balansdagen	49	57	74	78	21	19	8	8	152	162

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

Mkr	2014 Kv 3	2014 Kv 2	2014 Kv 1	2013 Kv 4	2013 Kv 3	2013 Kv 2	2013 Kv 1	2012 Kv 4	2012 Kv 3	2012 Kv 2	2012 Kv 1	2011 Kv 4
<i>Kvarvarande verksamheter</i>												
Nettoomsättning	228	223	241	225	229	220	242	223	215	210	221	258
Kostnad för sålda varor	-123	-119	-133	-124	-123	-116	-132	-120	-117	-113	-124	-168
Bruttoresultat	105	104	108	101	106	104	110	103	98	97	97	90
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64	-71	-71	-64	-69	-71	-74	-66	-64	-73	-69	-64
Administrationskostnader	-20	-23	-22	-21	-19	-21	-18	-22	-18	-20	-18	-24
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	1	1	1	1	5	2	2	1	9
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1	0	0	-3	-3	-2	-3	0	-1
Rörelseresultat	22	12	16	16	19	13	16	17	16	3	11	10
Finansiella intäkter	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-2	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-3	-4	-5	-5
Resultat före skatt	20	10	14	14	17	9	13	13	13	-1	6	5
Skatt på periodens resultat	-2	-2	-2	-2	0	0	0	20	0	-1	0	-1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	18	8	12	12	17	9	13	33	13	-2	6	4
<i>Avvecklad verksamhet</i>												
Resultat för avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-15	0	3
Periodens resultat	18	8	12	12	17	9	13	33	13	-17	6	7
<i>Poster av engångskaraktär</i>												
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-	-2	-1	0	-	-	-	-4	-1	-1	-1	-10
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	22	10	15	16	19	13	16	13	15	2	10	0
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	3	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	4
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	25	16	19	20	22	17	19	20	19	6	14	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	11	7	35	19	0	34	36	-4	-2	19	27
Antal anställda, per balansdagen	152	150	154	157	162	169	145	143	135	133	128	130

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,4	6,5	0,1	7,0	0,3	5,4
Bruttomarginal, %	46,1	46,3	45,8	46,3	45,6	46,0
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	9,6	8,3	6,8	6,9	6,9	7,0
Rörelsemarginal, %	9,6	8,3	7,2	6,9	7,2	7,0
Vinstmarginal, %	8,8	7,4	6,4	5,6	6,3	5,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	914	909	914	908	917	905
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,4	2,1	5,5	5,3	7,3	7,2
Avkastning på eget kapital, %	2,5	2,4	5,2	5,6	6,9	7,3
Nettoskuld, Mkr	130	158	130	158	130	130
Nettoskuld / EBITDA, ggr					1,6	1,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	11,0	9,5	8,3	5,3	7,4	5,4
Soliditet, %	61,7	58,9	61,7	58,9	61,7	60,6

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoomsättningstillväxt

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

Nettoskuld

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

Nettoskuld / EBITDA

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

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Organisk förändring

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

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättningen.

För ytterligare definitioner hänvisas till årsredovisningen 2013, sid 82.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning	6	5	17	16	24	23
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-8	-7	-27	-23	-36	-32
Övriga rörelseintäkter	3	2	5	4	5	4
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-3	-4	-4	-5
Rörelseresultat	0	-2	-8	-7	-11	-10
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	7	0	16	9
Finansnetto	1	-2	6	-4	6	-4
Resultat efter finansiella poster	1	-4	5	-11	11	-5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	6	6
Resultat före skatt	1	-4	5	-11	17	1
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1	-4	5	-11	17	1

TOTALRESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Periodens resultat	1	-4	5	-11	17	1
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad investering	-	0	-	0	-1	-1
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-	0	-	0	-1	-1
Övrigt totalresultat	-	0	-	0	-1	-1
Periodens totalresultat	1	-4	5	-11	16	0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

Mkr	30 sept 2014	30 sept 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1	2	2
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Andelar i dotterbolag	482	408	482
Fordringar hos dotterbolag	230	305	256
Uppskjutna skattefordringar	12	12	12
Finansiella anläggningstillgångar	724	725	750
Anläggningstillgångar	726	728	753
Fordringar hos dotterbolag	10	11	25
Övriga fordringar	5	7	4
Likvida medel	1	-	-
Omsättningstillgångar	16	18	29
TILLGÅNGAR	742	746	782
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Reservfond	57	57	57
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	36	43	54
Eget kapital	548	555	566
Skulder till kreditinstitut	95	95	95
Skulder till dotterbolag	2	20	2
Långfristiga skulder	97	115	97
Skulder till kreditinstitut	29	6	43
Skulder till dotterbolag	58	61	66
Övriga kortfristiga skulder	10	9	10
Kortfristiga skulder	97	76	119
EGET KAPITAL OCH SKULDER	742	746	782

Risker och osäkerhetsfaktorer

Midsona-koncernen är i sin verksamhet utsatt för både operationella risker och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Bedömningen är att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisning 2013.

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.

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 årsredovisningen 2013, sid 63.

Redovisningsprinciper

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

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell 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.

De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2014 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för de nio första månaderna 2014. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisning 2013.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2014	6 februari 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	28 april 2015
Halvårsrapport januari-juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	23 oktober 2015

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