

Stabil försäljnings- och resultatutveckling trots utmaningar i marknaden

APRIL-JUNI 2014 (ANDRA KVARTALET)

- Nettoomsättningen uppgick till 223 Mkr (220).
- Bruttomarginalen uppgick till 46,6 procent (47,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (13).
- Periodens resultat uppgick till 8 Mkr (9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,35 kr (0,40).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11 Mkr (0).

JANUARI-JUNI 2014 (SEX MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 464 Mkr (462).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,7 procent (46,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 28 Mkr (29).
- Periodens resultat uppgick till 20 Mkr (22).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,88 kr (0,97).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18 Mkr (34).

FINANSIELL ÖVERSIKT	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	223	220	464	462	918	916
Nettoomsättningstillväxt, %	1,4	4,8	0,4	7,2	2,0	5,4
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA), Mkr	16	17	35	36	77	78
Rörelseresultat, Mkr	12	13	28	29	63	64
Rörelsemarginal, %	5,4	5,9	6,0	6,3	6,9	7,0
Periodens resultat, Mkr	8	9	20	22	49	51
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,35	0,40	0,88	0,97	2,15	2,24
Nettoskuld, Mkr	152	182	152	182	152	130
Nettoskuld / EBITDA, ggr					2,0	1,7



Notera

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknad. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 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

Fortsatta förbättringsinitiativ i en period med stabil utveckling.

Valutaeffekter och kostnader för tillväxtinitiativ påverkar rörelseresultatet negativt.

Förbättrade resultat i Norge och Finland.

Prioriterade varumärken utvecklades överlag väl.

Fortsatta satsningar på organisk tillväxt och förvärv.

Koncernchefens kommentar

Midsonas försäljning och rörelseresultat var i linje med föregående år såväl under det andra som under det första kvartalet. Med tanke på Midsonas uttalade tillväxtambitioner genomfördes ett antal förbättringsåtgärder under andra kvartalet. Åtgärderna förväntas ge successiv effekt under andra halvåret. Det andra kvartalet belastades med kostnader om cirka 3 Mkr som huvudsakligen hänför sig till dessa åtgärder.

Det som framförallt påverkade koncernen negativt var förstärkningen av euron mot den svenska kronan då den absoluta merparten av koncernens inköp i euro görs i den svenska verksamheten. Prisökningar med syfte att återställa bruttomarginalen i den svenska verksamheten aviserades under våren. Dessa prisökningar får fullt genomslag från början av andra halvåret, men då euron fortsatt att förstärkas mot den svenska kronan kan ytterligare prisökningar behöva genomföras. Vidare genomfördes personalneddragning med netto sju personer i Sverige. Alla kostnader i samband med detta är tagna under det andra kvartalet.

Resultatet i affärsområde Norge och Finland förbättrades under det andra kvartalet. I båda marknaderna hade vi tillväxt för prioriterade varumärken och god kostnadskontroll. Från ett koncernperspektiv var valutapåverkan neutral i Norge och positiv i Finland.

Koncernens prioriterade varumärken utvecklades överlag väl under det första halvåret. Friggs, vårt största varumärke, uppvisade tvåsiffrig tillväxt. Dalblads fortsatte att växa i det strategiskt viktiga segmentet för sportnutrition. Nya produkter under varumärket Miwana, som lanserades i början av året, mottogs väl av konsumenterna. Tri Tolonen, vårt flaggskepp inom kosttillskott i Finland, uppvisade tillväxt som ett resultat av lyckade lanseringar och marknadsföringskampanjer. MyggA hade tvåsiffrig försäljningstillväxt främst drivet av lanseringen av systerprodukten FästinG. De flesta av koncernens licensierade varumärken, som vi har försäljningsrättigheter till i hela eller delar av Norden, uppvisade tillväxt. Däremot hade vi fortsatta utmaningar med Naturdiet i segmentet viktkontroll, som hade en svag utveckling under året, trots att vi ökade vår marknadsandel inom segmentet.

Under 2014 fortsätter vi bygga vår kärnverksamhet. Ambitionen är att skapa tillväxt för våra prioriterade varumärken, ta ansvar för utvalda licensvarumärken och förhoppningsvis kunna genomföra ett eller några förvärv. Vi kommer också särskilt fokusera på att vända den negativa utvecklingen i Sverige. Med detta skall vi närma oss våra nya finansiella mål och uppfylla vår vision 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.

Produktlanseringar under egna varumärken

Ett flertal viktiga produktlanseringar gjordes under kvartalet:



En ny smak i serien vassleproteinkoncentrat, Whey Class+ smultron vanilj som bidrar till att öka eller behålla muskelmassan, lanserades i e-handeln, hälsofackhandeln samt gym- och träningsanläggningar.



Ytterligare tre smaker i serien protein/energi bars, SWEBAR Cocos, SWEBAR Chocolate och SWEBAR Banana-Chocolate, att äta efter träning eller som mellanmål, lanserades i servicehandeln.



Friggs Naturmat, en näringsrik pulverdryck i kategorin hälsomat innehållande grönsaker, alger och superfrukter, lanserades i hälsofackhandeln.



En ny smak, Friggs D-vitamin jordgubb, en tugtablett som bidrar till att behålla en normal benstomme och till immunförsvarets normala funktion, lanserades i dagligvaruhandeln.

MYGGA



Fästring, en produkt för att möta det växande behovet av att skydda sig mot fästingar, lanserades i dagligvaruhandeln, samt i apoteks- och hälsofackhandeln i Norge.

naturdiet



En ny smak, mango pineapple, i serien LCD (Low Calorie Diet) bars för att ersätta enstaka måltider under en dag eller som mellanmål, lanserades i dagligvaruhandeln.



Två nya smaker, choco banana och mango pineapple, i serien LCD (Low Calorie Diet) bars för att ersätta enstaka måltider under en dag eller som mellanmål, lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny smak, blackberries, i serien LSHP (Low Sugar High Protein) bars för att ersätta enstaka måltider under en dag eller som mellanmål, lanserades i dagligvaruhandeln.



En ny drinkmix i serien LSHP (Low Sugar High Protein), i smakerna forest fruit och chocolate, lanserades i dagligvaruhandeln. Drinkmix är en portionsförpackad pulvermix som blandas med kallt vatten i en shaker för vikttnedgång.



Två nya ekologiska drycker med stort näringsinnehåll som bland annat bidrar till att skydda kroppens celler mot stress och minskad trötthet, Supernature Gojishot och Supernature Nonishot, lanserades i hälsofackhandeln.

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 223 Mkr (220). Justerat för valutaomräknings-effekter ökade nettoomsättningen med 2 procent. Försäljningsutvecklingen var stabil med fortsatt god försäljningstillväxt för flera av koncernens prioriterade egna varumärken. Produktlanseringar gjordes, av såväl nya produkter som av befintliga produkter på nya geografiska marknader och i andra försäljningskanaler, med ett bra mottagande i handeln.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick till 211 Mkr (207). Justerat för valutaomräknings-effekter ökade rörelsekostnaderna, netto, med 2 procent. Den svenska kronans successiva försvagning mot euron medförde ökade kostnader för varuinköp. Strukturstyrkostnader belastade resultatet med 3 Mkr, varav 2 Mkr avsåg omstrukturering av den svenska försäljnings- och marknadsföringsorganisationen. Viktiga marknadsinvesteringar gjordes, med bland annat reklam i media, för några av koncernens prioriterade egna varumärken.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (13), med en rörelsemarginal på 5,4 procent (5,9). Trots en relativt gynnsam produkt- och kanalmix försämrades bruttomarginalen något till följd av att den svenska kronan successivt försvagades mot euron. Ytterligare prishöjningar mot handeln kan behöva genomföras för att kompenseras mot fortsatt ogynnsam valutakursutveckling. Resultat före skatt förbättrades till 10 Mkr (9), där finansiella poster netto minskade till -2 Mkr (-4) till följd av en lägre skuldsättning. Skatt på periodens resultat uppgick till -2 Mkr (0), varav 0 Mkr (0) utgjordes av aktuell skatt. Periodens resultat blev 8 Mkr (9), motsvarande ett resultat per aktie på 0,35 kr (0,40).

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 11 Mkr (0), vilket i huvudsak förklaras av en lägre kapitalbindning i rörelsefordringar till följd av några större kundinbetalningar innan periodens utgång. Kapitalbindningen i varulager ökade dock innevarande kvartal och åtgärder är vidtagna för att reducera kapitalbindningen i varulager kommande kvartal. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (-27), där jämförelseperioden påverkades av rörelseförvärv -12 Mkr och utbetalad tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv -15 Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -23 Mkr (-2), och utgjordes av en förändring i utnyttjande av befintlig checkkredit 0 Mkr (9) och utdelning -23 Mkr (-11). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 32 Mkr (38). Det fanns outnyttjade krediter på 137 Mkr (101) vid periodens utgång.

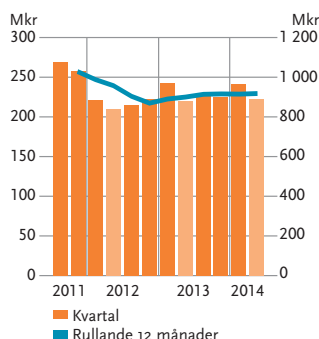
Nettoskulden uppgick vid periodens slut till 152 Mkr (182). Nettoskulden ökade innevarande kvartal med 13 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,2 ggr (0,3). Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis var 2,0 ggr (2,4). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis 1,8 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 718 Mkr (690). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 727 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 6 Mkr, periodens resultat 8 Mkr och utdelning -23 Mkr. Soliditeten var 62 procent (58) vid periodens utgång.

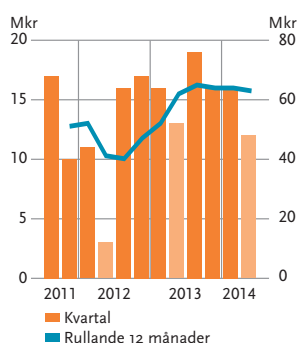
Det egna kapitalet uppgick till 718 Mkr (690). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 727 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 6 Mkr, periodens resultat 8 Mkr och utdelning -23 Mkr.

Soliditeten var 62 procent (58) vid periodens utgång.

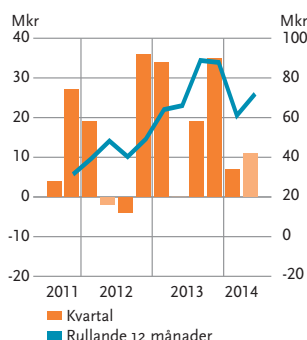
NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



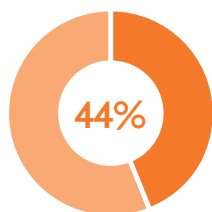
Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). Periodens avskrivningar uppgick till 4 Mkr (4), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 3 Mkr (3) och materiella anläggningstillgångar 1 Mkr (1).

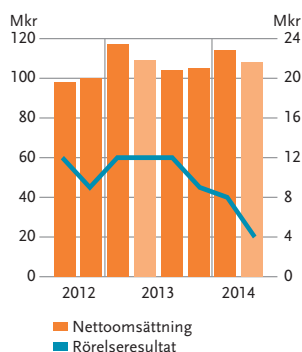
AFFÄRSOMRÅDEN

Sverige

ANDEL AV
KONCERNENS EXTERNA
NETTOOMSÄTTNING,
KVARTAL 2 2014



KVARTALSÖVERSIKT – SVERIGE



FINANSIELL ÖVERSIKT

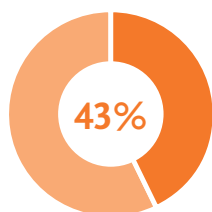
	April-juni 2014	April-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	108	109	431	435
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,9	13,5	1,7	5,8
Rörelseresultat, Mkr	4	12	33	45
Rörelsemarginal, %	3,7	11,0	7,7	10,3
Medeltal anställda	53	54	56	55
Antal anställda per balansdagen	50	56	50	57

Nettoomsättningen uppgick till 108 Mkr (109), en minskning med 1 procent. Försäljningen var stabil i dagligvaruhandeln där varumärken, som Dalblads och Friggs, hade en fortsatt stark försäljningstillväxt. Försäljningsutvecklingen för varumärket Naturdiet var dock svag med tappade försäljningsvolym, men med ökande marknadsandel på en totalt sätt vikande marknad för viktkontrollprodukter. En ny enhetlig förpackningsdesign för Naturdiet lanserades för att stärka varumärkets konkurrenskraft på marknaden. I apotekshandeln var försäljningen stark, driven av en bra införsäljning av varor till kanalens aktörer av varumärken, som MyggA och Miwana. Försäljningen i fack- och distanshandeln var svag och är fortsatt en utmaning. Produktlanseringar gjordes under varumärkena Dalblads, Friggs, MyggA och Naturdiet med bra mottagande i handeln.

Rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (12). Rörelseresultatet påverkades negativt av ökade varukostnader till följd av att den svenska kronan successivt försvagades mot euron. Genomförda prishöjningar mot handeln som kompensation för höjda råvarupriser, som kommunicerades i delårsrapporten för det första kvartalet 2014, får genomslag först under årets tredje kvartal. Ytterligare prishöjningar mot handeln kan behöva genomföras för att kompenseras mot fortsatt ogynnsam valutakursutveckling. Även den svaga försäljningsutvecklingen i fack- och distanshandeln påverkade rörelseresultatet på ett negativt sätt. Den genomförda omorganisationen av försäljnings- och marknadsorganisationen, för att skapa en effektivare marknadsbearbetning, medförde omstruktureringsskostnader på 2 Mkr i perioden. Åtgärden sänker kostnadsbasen med full effekt från det tredje kvartalet 2014.

Norge

ANDEL AV
KONCERNENS EXTERNA
NETTOOMSÄTTNING,
KVARTAL 2 2014



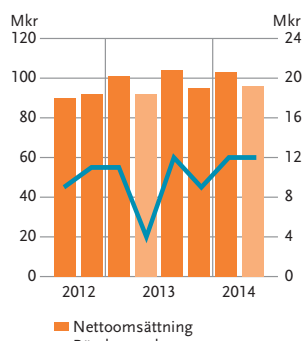
FINANSIELL ÖVERSIKT

	April-juni 2014	April-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	96	92	398	392
Nettoomsättningstillväxt, %	4,3	9,5	6,1	15,3
Rörelseresultat, Mkr	12	4	45	36
Rörelsemarginal, %	12,5	4,3	11,3	9,2
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-2	-	-3	0
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	10	4	42	36
Medeltal anställda	71	74	74	73
Antal anställda, per balansdagen	72	85	72	72

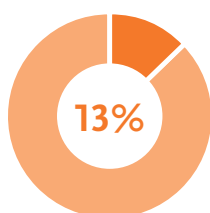
Nettoomsättningen uppgick till 96 Mkr (92), en ökning med 4 procent. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 7 procent. Försäljningen i apotekshandeln var stark med god införsäljning av varor till handeln inför sommarmånaderna. Framförallt varumärken, som Miwana och MyggA, hade en bra försäljningstillväxt. Även försäljningen i fackhandeln var stark med stöd av flera centrala kampanjer tillsammans med fackhandelns aktörer. Försäljningsutvecklingen i dagligvaruhandeln var relativt svag till viss del beroende på färre listade produkter hos en av dagligvaruhandelns aktörer. Flera licensierade varumärken hade dock en bra försäljningsutveckling i dagligvaruhandeln.

Försäljningen i hälsofackhandeln var fortsatt svag med vikande försäljnings-

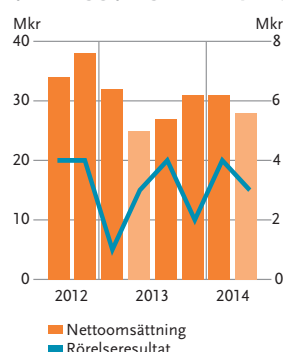
KVARTALSÖVERSIKT – NORGE



ANDEL AV KONCERNENS EXTERNA NETTOOMSÄTTNING, KVARTAL 2 2014



KVARTALSÖVERSIKT – FINLAND



volymerna och är fortsatt en utmaning. Produktlanseringar gjordes under varumärkena MyggA, Naturdiet och Supernature med bra mottagande i handeln.

Rörelseresultatet förbättrades till 12 Mkr (4). Resultatutvecklingen var stark med en fortsatt god försäljningstillväxt och bibehållna marginaler. En omvärdering av en tilläggsköpeskilling kopplad till tidigare års rörelseförvärv medförde att rörelseresultatet påverkades positivt med 2 Mkr.

Finland

FINANSIELL ÖVERSIKT

	April-juni 2014	April-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning, Mkr	28	25	117	115
Nettoomsättningstillväxt, %	12,0	-28,6	-9,3	-20,1
Rörelseresultat, Mkr	3	3	13	10
Rörelsemarginal, %	10,7	12,0	11,1	8,7
Medelantal anställda	20	20	20	20
Antal anställda, per balansdagen	20	20	20	20

Nettoomsättningen uppgick till 28 Mkr (25), en ökning med 12 procent. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 3 procent. Försäljningsutvecklingen i såväl dagligvaruhandeln som i hälsofackhandeln var relativt stabil, trots hård konkurrens från lågpriskanaler och en avvaktande privatkonsumtion. Varumärken, som Friggs och Tri Tolonen, uppvisade en stark försäljningstillväxt medan varumärket Naturdiet fortsatte tappa försäljningsvolymerna. En ny kommunikationsplattform sjösattes för varumärket Elivo, vilket bidrog till en stark försäljningsutveckling i apotekshandeln. En produktlansering gjordes under varumärket Friggs med bra mottagande i handeln. Dessutom gjordes produktlanseringar under licensierade varumärken som ett led i att ytterligare stärka närvaron i apotekshandeln.

Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (3). Viktiga marknadsinvesteringar gjordes i varumärkena Elivo och Tri Tolonen.

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-juni var medelantalet anställda 154 (151). Antalet anställda var 150 (169) vid periodens utgång och minskning var relaterade till både avyttring av rörelse och reducering av personal efter genomförd omorganisation.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 11 Mkr (11) och resultat före skatt till 4 Mkr (-7). I resultat före skatt ingick en utdelning från dotterbolag med 7 Mkr.

Det egna kapitalet uppgick till 547 Mkr (559), varav fritt eget kapital utgjorde 35 Mkr (47). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 572 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av periodens resultat -2 Mkr och utdelning -23 Mkr.

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (2) för perioden januari-juni. Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 137 Mkr (101). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 128 Mkr (108).

Antalet anställda var vid periodens utgång 8 (8).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avsåg 11 Mkr (10) motsvarande 95 procent (94) av periodens försäljning och 0 Mkr (0) motsvarande 1 procent (0) 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 väsentligt påverkat företagets resultat och ställning.

AKTIEN

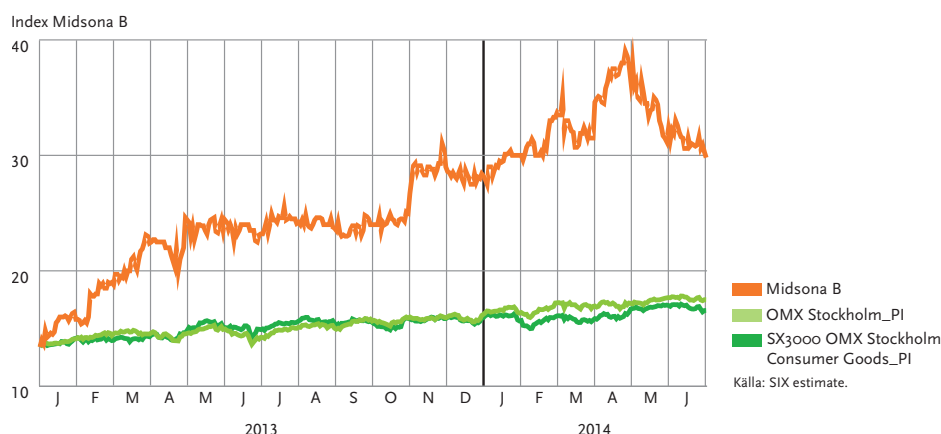
Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B.

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-juni 2014 omsattes 2 040 858 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 39,30 kr medan lägsta betalkurs var 27,50 kr. Den 30 juni noterades aktien, senast betalt, till 29,80 kr.

Aktiekursen utvecklades under första halvåret något bättre än OMX Stockholm Consumer Goods index.



ÄGARBILD

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

AKTUELL ÄGARLISTA 30 JUNI 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	2 091 346	9,2	8,0
Nordea Investment Funds	1 986 331	8,7	7,6
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
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	816 482	3,6	3,1
LINC AB	673 323	3,0	2,6
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	412 579	1,8	1,9
Tobias Ekman med bolag	491 000	2,2	1,9
Summa	14 548 287	64,0	66,0
Övriga ägare	8 196 503	36,0	34,0
Summa	22 744 790	100,0	100,0

Källa: Euroclear.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 4 276. Andelen utländskt ägande uppgick till 25,6 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på www.midsona.com.

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 29 april avhandlades bland annat aktieutdelning, omval av styrelseledamöter samt nyval av revisionsbolag. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,00 kr per aktie, motsvarande 23 Mkr, vilken utbetalades den 5 maj. Vidare beslutade årsstämman om omval av Tina Andersson, Lennart Bohlin, Ola Erics, Åke Modig, Ralph Mühlrad och Johan Wester till styrelseledamöter. Till styrelseordförande omvaldes Åke Modig. Till revisionsbolag gjordes nyval av Deloitte AB med Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Delårsrapport för januari-september 2014 kommer att offentliggöras den 24 oktober 2014.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 18 juli 2014
Midsona AB (publ)

Åke Modig
Styrelsens ordförande

Tina Andersson
Styrelseledamot

Lennart Bohlin
Styrelseledamot

Ola Erics
Styrelseledamot

Ralph Mühlrad
Styrelseledamot

Johan Wester
Styrelseledamot

Peter Åsberg
Verkställande direktör

GRANSKNING AV REVISOR

Denna halvårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning	223	220	464	462	918	916
Kostnad för sålda varor	-119	-116	-252	-248	-499	-495
Bruttoresultat	104	104	212	214	419	421
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-71	-71	-142	-145	-275	-278
Administrationskostnader	-23	-21	-45	-39	-85	-79
Övriga rörelseintäkter	2	1	4	2	6	4
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-3	-2	-4
Rörelseresultat	12	13	28	29	63	64
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-2	-4	-4	-7	-9	-12
Resultat före skatt	10	9	24	22	55	53
Skatt på periodens resultat	-2	0	-4	0	-6	-2
Periodens resultat	8	9	20	22	49	51
Periodens resultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	8	9	20	22	49	51
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,35	0,40	0,88	0,97	2,15	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	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Periodens resultat	8	9	20	22	49	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	6	4	11	-7	2	-16
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	6	4	11	-7	2	-16
Övrigt totalresultat	6	4	11	-7	2	-16
Periodens totalresultat	14	13	31	15	51	35
Periodens totalresultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	14	13	31	15	51	35

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Varumärken	331	338	334
Goodwill	513	515	503
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	9
Immateriella anläggningstillgångar	852	861	846
Materiella anläggningstillgångar	9	13	10
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	43	47	42
Anläggningstillgångar	904	921	898
Varulager	109	100	95
Kundfordringar	100	106	102
Andra fordringar ¹	13	20	15
Likvida medel	32	38	62
Omsättningstillgångar	254	264	274
TILLGÅNGAR	1 158	1 185	1 172
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Övrigt tillskjutet kapital	186	209	209
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens totalresultat och övriga reserver	77	26	46
Eget kapital	718	690	710
Långfristiga räntebärande skulder	151	207	149
Avsättningar och andra skulder	4	22	20
Uppskjutna skatteskulder	77	77	74
Långfristiga skulder	232	306	243
Kortfristiga räntebärande skulder	33	13	43
Leverantörsskulder	95	87	90
Avsättningar och andra skulder ¹	80	89	86
Kortfristiga skulder	208	189	219
Skulder	440	495	462
EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 158	1 185	1 172
Ställda säkerheter	775	733	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 juni 2014
Andra fordringar			
Valutaterminer ¹	1	-	1
Övriga andra fordringar	-	12	12
Summa	1	12	13
Avsättningar och andra skulder			
Valutaterminer ¹	0	-	0
Avsättningar och övriga andra skulder	-	80	80
Summa	0	80	80

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	-	-	-7	22	15
Utdelning	-	-11	-	-	-11
Utgående eget kapital 2013-06-30	455	209	16	10	690
Ingående eget kapital 2013-07-01	455	209	16	10	690
Periodens totalresultat	-	-	-9	29	20
Utgående eget kapital 2013-12-31	455	209	7	39	710
Ingående eget kapital 2014-01-01	455	209	7	39	710
Periodens totalresultat	-	-	11	20	31
Utdelning	-	-23	-	-	-23
Utgående eget kapital 2014-06-30	455	186	18	59	718

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG KONCERNEN

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Resultat före skatt	10	9	24	22	55	53
Justerings för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	4	6	12	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12	11	28	28	67	67
Förändringar i rörelsekapital	-1	-11	-10	6	5	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	0	18	34	72	88
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-27	-16	-30	-15	-29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	11	-27	2	4	57	59
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23	-2	-33	-7	-61	-35
Periodens kassaflöde	-12	-29	-31	-3	-4	24
Likvida medel vid periodens början	44	66	62	43	38	43
Kursdifferens i likvida medel	0	1	1	-2	-2	-5
Likvida medel vid periodens slut	32	38	32	38	32	62

KONCERNENS ORGANISKA NETTOOMSÄTTNING

Mkr	April-juni				Utfall 2013
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	
Nettoomsättning	223	1	-3	221	220

Mkr	Januari-juni				Utfall 2013
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	
Nettoomsättning	464	7	-11	460	462

1) Avser den förvärvade rörelsen Supernature AS.

KONCERNENS ORGANISKA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	April-juni				
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	Utfall 2013
Rörelsekostnader, netto	211	1	-2	210	207
Realisationsvinster/-förluster	0	0	-	0	-
Valutakursvinster/-förluster	0	0	0	0	1
Förvärvsrelaterade intäkter/kostnader	2	0	-	2	0
Övriga jämförelsestörande poster	-3	0	0	-3	1
Avskrivningar	-4	0	0	-4	-4
Justerade rörelsekostnader	206	1	-2	205	205

Mkr	Januari-juni				
	Utfall 2014	Omräkningseffekt	Strukturförändring ¹⁾	Justerat 2014	Utfall 2013
Rörelsekostnader, netto	436	7	-10	433	433
Realisationsvinster/-förluster	0	0	-	0	0
Valutakursvinster/-förluster	0	0	0	0	1
Förvärvsrelaterade intäkter/kostnader	3	0	-	3	0
Övriga jämförelsestörande poster	-3	0	0	-3	-1
Avskrivningar	-7	0	0	-7	-7
Justerade rörelsekostnader	429	7	-10	426	426

1) Avser den förvärvade rörelsen Supernature AS.

SEGMENTREDOVISNING

Mkr	April-juni									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, extern	99	102	96	92	28	25	0	1	223	220
Nettoomsättning, koncernintern	9	7	0	-	-	0	-9	-7	-	-
Nettoomsättning	108	109	96	92	28	25	-9	-6	223	220
Rörelsekostnader, externa	-102	-95	-78	-83	-21	-18	-10	-11	-211	-207
Rörelsekostnader, koncerninterna	-2	-2	-6	-5	-4	-4	12	11	-	-
Rörelsekostnader	-104	-97	-84	-88	-25	-22	2	0	-211	-207
Rörelseresultat, ofördelat	4	12	12	4	3	3	-7	-6	12	13
Finansiella poster									-2	-4
Resultat före skatt									10	9
<i>Väsentliga intäktsoch kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-4	-4
Återföring villkorad köpeskilling	-	-	2	-	-	-	-	-	2	-
Medelantal anställda	53	54	71	74	20	20	8	9	152	157
Antal anställda, per balansdagen	50	56	72	85	20	20	8	8	150	169

Mkr	Januari-juni									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, extern	207	211	198	193	59	57	0	1	464	462
Nettoomsättning, koncernintern	15	15	1	-	-	0	-16	-15	-	-
Nettoomsättning	222	226	199	193	59	57	-16	-14	464	462
Rörelsekostnader, externa	-205	-199	-166	-168	-44	-46	-21	-20	-436	-433
Rörelsekostnader, koncerninterna	-5	-3	-9	-10	-8	-7	22	20	-	-
Rörelsekostnader	-210	-202	-175	-178	-52	-53	1	0	-436	-433
Rörelseresultat, ofördelat	12	24	24	15	7	4	-15	-14	28	29
Finansiella poster									-4	-7
Resultat före skatt									24	22
<i>Väsentliga intäktsoch kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	0	0	-5	-5	-7	-7
Återföring villkorad köpeskilling	-	-	3	-	-	-	-	-	3	-
Medelantal anställda	55	53	70	69	21	20	8	9	154	151
Antal anställda, per balansdagen	50	56	72	85	20	20	8	8	150	169

KVARTALSDATA FÖR KONCERNEN

Mkr	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	2011 Kv 3
<i>Kvarvarande verksamheter</i>												
Nettoomsättning	223	241	225	229	220	242	223	215	210	221	258	269
Kostnad för sålda varor	-119	-133	-124	-123	-116	-132	-120	-117	-113	-124	-168	-175
Bruttoresultat	104	108	101	106	104	110	103	98	97	97	90	94
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-71	-71	-64	-69	-71	-74	-66	-64	-73	-69	-64	-61
Administrationskostnader	-23	-22	-21	-19	-21	-18	-22	-18	-20	-18	-24	-20
Övriga rörelseintäkter	2	2	1	1	1	1	5	2	2	1	9	4
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-1	0	0	-3	-3	-2	-3	0	-1	0
Rörelseresultat	12	16	16	19	13	16	17	16	3	11	10	17
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-3	-4	-5	-5	-5
Resultat före skatt	10	14	14	17	9	13	13	13	-1	6	5	12
Skatt på periodens resultat	-2	-2	-2	0	0	0	20	0	-1	0	-1	-1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	8	12	12	17	9	13	33	13	-2	6	4	11
<i>Avvecklad verksamhet</i>												
Resultat för avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-15	0	3	2
Periodens resultat	8	12	12	17	9	13	33	13	-17	6	7	13
<i>Poster av engångskaraktär</i>												
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-2	-1	0	-	-	-	-4	-1	-1	-1	-10	-
Rörelseresultat före poster av engångskaraktär	10	15	16	19	13	16	13	15	2	10	0	17
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	4	3
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	16	19	20	22	17	19	20	19	6	14	14	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	7	35	19	0	34	36	-4	-2	19	27	4
Antal anställda, per balansdagen	150	154	157	162	169	145	143	135	133	128	130	168

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättningstillväxt, %	1,4	4,8	0,4	7,2	2,0	5,4
Bruttomarginal, %	46,6	47,3	45,7	46,3	45,6	46,0
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	4,5	5,9	5,4	6,3	6,5	7,0
Rörelsemarginal, %	5,4	5,9	6,0	6,3	6,9	7,0
Vinstmarginal, %	4,5	4,1	5,2	4,8	6,0	5,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	906	904	902	909	906	905
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,3	1,4	3,1	3,2	7,1	7,2
Avkastning på eget kapital, %	1,1	1,3	2,8	3,2	7,0	7,3
Nettoskuld, Mkr	152	182	152	182	152	130
Nettoskuld / EBITDA, ggr					2,0	1,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	6,0	3,3	7,0	4,1	7,1	5,4
Soliditet, %	62,0	58,2	62,0	58,2	62,0	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	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Nettoomsättning	5	5	11	11	23	23
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-10	-8	-19	-16	-35	-32
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	2	4	4
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-2	-5	-5
Rörelseresultat	-5	-2	-8	-5	-13	-10
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	7	0	16	9
Finansnetto	3	2	5	-2	3	-4
Resultat efter finansiella poster	-2	0	4	-7	6	-5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	6	6
Resultat före skatt	-2	0	4	-7	12	1
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2	0	4	-7	12	1

TOTALRESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Mkr	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Rullande 12-mån	Helår 2013
Periodens resultat	-2	0	4	-7	12	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	-2	0	4	-7	11	0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

Mkr	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Andelar i dotterbolag	482	408	482
Fordringar hos dotterbolag	235	315	256
Uppskjutna skattefordringar	12	12	12
Finansiella anläggningstillgångar	729	735	750
Anläggningstillgångar	732	739	753
Fordringar hos dotterbolag	17	7	25
Övriga fordringar	5	6	4
Likvida medel	-	-	-
Omsättningstillgångar	22	13	29
TILLGÅNGAR	754	752	782
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	455	455	455
Reservfond	57	57	57
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	35	47	54
Eget kapital	547	559	566
Skulder till kreditinstitut	95	95	95
Skulder till dotterbolag	2	20	2
Långfristiga skulder	97	115	97
Skulder till kreditinstitut	33	13	43
Skulder till dotterbolag	68	54	66
Övriga kortfristiga skulder	9	11	10
Kortfristiga skulder	110	78	119
EGET KAPITAL OCH SKULDER	754	752	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, sidan 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 halvårsrapport 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 sex 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

Delårsrapport januari-september 2014	24 oktober 2014
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