



# Midsona avtalade om förvärv av Urtekram International A/S, ett danskt företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Norden

## APRIL-JUNI 2015 (ANDRA KVARTALET)

- Nettoomsättningen uppgick till 223 Mkr (223).
- Bruttomarginalen uppgick till 45,7 procent (46,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (12).
- Periodens resultat uppgick till 12 Mkr (8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,53 kr (0,35).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 23 Mkr (11).

## JANUARI-JUNI 2015 (SEX MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 455 Mkr (464).
- Bruttomarginalen uppgick till 44,2 procent (45,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr (28).
- Periodens resultat uppgick till 11 Mkr (20).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,49 kr (0,88).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37 Mkr (18).

FINANSIELL ÖVERSIKT	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	223	223	455	464	911	920
Nettoomsättningstillväxt, %	0,0	1,4	-1,9	0,4	-0,8	0,4
Rörelseresultat, före avskrivningar (EBITDA), Mkr	16	16	21	35	67	81
Rörelseresultat, Mkr	13	12	14	28	53	67
Rörelsemarginal, %	5,8	5,4	3,1	6,0	5,8	7,3
Periodens resultat, Mkr	12	8	11	20	54	63
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,53	0,35	0,49	0,88	2,36	2,75
Nettoskuld, Mkr	155	152	155	152	155	151
Nettoskuld/EBITDA, ggr					2,3	1,9



### Notera

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknad. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 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

**Förvärv breddar produktportföljen och etablerar oss i Danmark**

**Förväntade kostnads- och intäktssynergier**

**Stabila intäkter med förbättrat resultat i kvartalet**

**Flera av våra prioriterade varumärken fortsätter att utvecklas positivt**

**Fortsatt fokus på prioriterade varumärken och integration av Urtekram**

## Koncernchefens kommentar

Under andra kvartalet annonserade Midsona förvärvet av Urtekram International A/S (Urtekram) med tillträde den 1 juli 2015. Förvärvet är strategiskt viktigt då det tar oss ett stort steg närmare vår vision att bli ledande inom hälsa och välbefinnande i Norden. Det breddar vår produktportfölj med egna varumärken som är väl positionerade i attraktiva ekologiska tillväxtsegment, etablerar Midsona i Danmark och stärker oss i övriga Norden. Marknaden för ekologiska produkter uppvisade en stark tillväxt i Norden under 2014 och prognoser talar för en fortsatt tillväxt de närmaste åren. År 2014 omsatte Urtekram 460 Mkr, varav varumärket Urtekram stod för cirka 80 procent. Midsona omsatte 920 Mkr i fjol och sålunda ökar förvärvet koncernens försäljning proforma med cirka 50 procent. Affären förväntas ge både kostnads- och tillväxtsynergier. Kostnadssynergier uppskattas till cirka 15 Mkr på årsbasis med full effekt från andra halvåret 2016. Engångskostnaderna för åtgärderna är beräknade till cirka 10 Mkr med påverkan på resultatet tredje kvartalet 2015. Vi har vidare goda förhoppningar om att förvärvet skall ge tillväxtsynergier. Med hjälp av Midsonas goda kontakter med de stora handelsaktörerna i Sverige, Norge och Finland väntas Urtekram kunna öka sin försäljning. På samma vis förväntas Urtekrams organisation kunna bidra med tillväxt för Midsonas produkter i Danmark. Förvärvet finansieras via befintliga krediter, ett förvärvslån om 70 Mkr samt en förträdesemission om upp till 120 Mkr. Emissionsvillkoren kommer att presenteras den 6 augusti.

Midsonas försäljning var oförändrad på 223 Mkr i kvartalet. Rörelseresultatet förbättrades till 13 Mkr (12) och resultat efter skatt blev 12 Mkr (8). Flera av koncernens egna varumärken fortsatte att utvecklas positivt. Särskilt god var tillväxten för varumärkena Friggs och Dalblads. Ett par viktiga projekt slutfördes före tidplan under kvartalet. Nedläggningen av produktionsenheten i Stenkullen med en årlig beräknad kostnadsbesparing på 7 Mkr är nu genomförd. Soma Nordic, som förvärvades vid årsskiftet 2014/15, är nu operativt integrerat i verksamheten.

Under återstoden av 2015 kommer Midsona att fokusera på integration av Urtekram samt att utveckla övriga prioriterade varumärken i portföljen. Det nya sammanslagna bolaget kommer att ha bättre förhandlingsposition mot kunder och ha en starkare plattform för produktutveckling och marknadsföring. Kostnads- och tillväxtsynergier är identifierade. Förvärvet förväntas sålunda ge väsentligt ökad försäljning och förbättrad lönsamhet för koncernen. Vi tar sålunda nya steg mot vår vision att bli ledande inom hälsa och välbefinnande i Norden.

## Viktiga händelser 2015

### KVARTAL 1

Styrelsen beslutade att lägga ned koncernens produktionsenhet i Stenkullen utanför Göteborg, där en del av varumärket Dalblads produkter produceras. Produktionen kommer att outsourcas på samma sätt som Dalblads övriga produkter. Kostnaden för nedläggningen uppgick till 10 Mkr, som belastade periodens resultat det första kvartalet 2015. Besparingen beräknas till 7 Mkr på årsbasis med full effekt från början av det fjärde kvartalet 2015.

### KVARTAL 2

Midsona avtalade om förvärv av Urtekram International A/S, ett danskt företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Norden, till en köpeskilling om 215 miljoner danska kronor (cirka 270 Mkr) på skuldfri basis. Tillträdet sker den 1 juli 2015.

# Produktlanseringar under koncernens varumärken

Ett flertal produktlanseringar gjordes under kvartalet:



Friggs miniriskakor förpackade i snackpackformat, i smakerna Popcorn och Dill & Gräslök, lanserades i dagligvaruhandeln. Den glutenfria miniriskakan är lämplig som ett hälsosamt mellanmål eller som snacks och passar både barn och vuxna.



En produkt, SaltBalans Super, som bidrar till att ta bort överflödigt vätska i kroppen lanserades i dagligvaru-, apoteks- och hälsofackhandeln.



Två nya smaker, Banana & Strawberry och Raspberry & Pomegranate, i serien Naturdiet Smoothies lanserades i dagligvaruhandeln. Smoothies är yoghurtbaserade färdigblandade drycker, som innehåller fruktjuicer, som måltidsersättning eller som mellanmål.

## Finansiell information

### KONCERNEN

#### Nettoomsättning

##### April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 223 Mkr (223). Försäljningsutvecklingen var generellt svag på såväl den norska som den finska marknaden. Det kärva privat-ekonomiska läget i Finland tynger fortsatt privatkonsumtionen. På den svenska marknaden ökade försäljningsvolymen framförallt till följd en stark tillväxt för varumärkena Dalblads och Friggs.

##### Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 455 Mkr (464), en minskning med 2 procent. Försäljningen var stabil på den svenska och norska marknaden, medan den var generellt svag på den finska marknaden. Flera av koncernens egna varumärken uppvisade dock en fin tillväxt.

#### Rörelsekostnader

##### April-juni

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick till 210 Mkr (211). Kursutvecklingen på EUR och USD mot den svenska respektive norska kronan medförde ökade kostnader för varuinköp, som inte ännu kompenseras av uttagna prishöjningar i nästa led. Löpande effektiviseringar av såväl organisation som processer fortsatte för att minska koncernens rörelsekostnader.

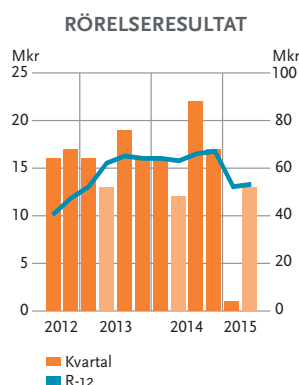
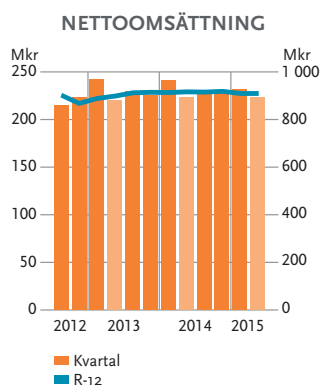
##### Januari-juni

Rörelsekostnaderna, netto, uppgick 441 Mkr (436), en ökning med 1 procent. Kostnader för omstrukturering av rörelse belastade periodens rörelsekostnader med 10 Mkr allokerade på funktionerna kostnad sålda varor 6 Mkr, administrationskostnader 3 Mkr och övriga rörelsekostnader 1 Mkr. Försäljningskostnaderna ökade till följd av att flera större marknadsinvesteringar genomfördes för några av koncernens prioriterade varumärken. Den ogynnsamma kursutvecklingen på EUR och USD mot den svenska kronan och den norska kronan med ökade kostnader för varuinköp till följd, satte bruttomarginalen under press.

#### Resultat

##### April-juni

Rörelseresultatet uppgick till 13 Mkr (12), med en rörelsemarginal på 5,8 procent (5,4). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 11 Mkr (10), med en rörelsemarginal på 4,9 procent (4,5). Rörelseresultatet förbättrades till följd av minskade rörelsekostnader från effektiviseringar av såväl organisation som processer. Resultat före skatt uppgick till 11 Mkr (10), där finansiella poster



netto uppgick till -2 Mkr (-2). Skatt på periodens resultat uppgick till 1 Mkr (-2), varav -1 Mkr (0) utgjordes av aktuell skatt. Periodens resultat blev 12 Mkr (8), motsvarande ett resultat per aktie på 0,53 kr (0,35).

#### Januari-juni

Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr (28), med en rörelsemarginal på 3,1 procent (6,0). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 22 Mkr (25), med en rörelsemarginal på 4,8 procent (5,4). Det lägre rörelseresultatet var i huvudsak en konsekvens av lägre försäljningsvolym samtidigt som investeringar i media för några prioriterade varumärken gjordes i början på perioden. Resultat före skatt uppgick till 10 Mkr (24), där finansiella poster netto uppgick till -4 Mkr (-4). Skatt på periodens resultat uppgick till 1 Mkr (-4), varav -1 Mkr (-1) utgjordes av aktuell skatt. Periodens resultat blev 11 Mkr (20), motsvarande ett resultat per aktie på 0,49 kr (0,88).

#### Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

##### April-juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 23 Mkr (11) och var i huvudsak relaterad till en lägre kapitalbindning i lager jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (0). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -26 Mkr (-23) och utgjordes av en förändring i utnyttjande av befintlig checkkredit -1 Mkr (0) och utdelning -25 Mkr (-23). Likvida medel uppgick till 34 Mkr (32) och det fanns outnyttjade krediter på 131 Mkr (137) vid periodens utgång.

Nettoskulden uppgick till 155 Mkr (152) vid periodens slut. Nettoskulden ökade innevarande kvartal med 1 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,2 ggr (0,2). Förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis var 2,3 ggr (2,0). Vid utgången av föregående kvartal var förhållandet mellan nettoskulden och EBITDA på rullande 12 månaders basis 2,3 ggr.

Det egna kapitalet uppgick till 737 Mkr (718). Vid utgången av föregående kvartal var det egna kapitalet till 759 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -9 Mkr, periodens resultat 12 Mkr och utdelning -25 Mkr. Soliditeten var 64 procent (62) vid periodens utgång.

##### Januari-juni

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 37 Mkr (18) till följd av lägre rörelsefordringar och en lägre kapitalbindning i varulager jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -16 Mkr (-16), vilket utgjordes av nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar 0 Mkr (0) och utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års rörelseförvärv -16 Mkr (-16). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -37 Mkr (-33), som en följd av lägre utnyttjande av befintlig checkkredit -12 Mkr (-10) och utdelning -25 Mkr (-23).

#### Investeringar

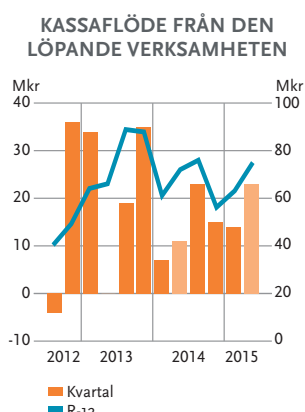
##### April-juni

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

##### Januari-juni

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (2). Periodens avskrivningar uppgick till 7 Mkr (7), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 6 Mkr (5) och materiella anläggningstillgångar 1 Mkr (2).

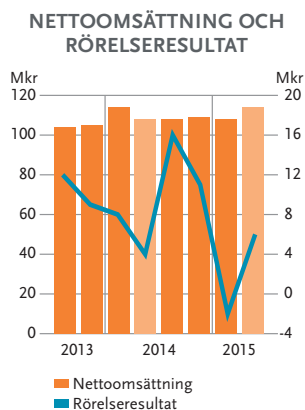
#### Investeringar i prioriterade varumärken belastade resultatet



#### Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Sverige



### FINANSIELL ÖVERSIKT

	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	114	108	222	222	439	439
Nettoomsättningsstillväxt, %	5,6	-0,9	0,0	-1,8	1,9	0,9
Rörelseresultat, Mkr	6	4	4	12	31	39
Rörelsemarginal, %	5,3	3,7	1,8	5,4	7,1	8,9
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-	-	10	-	10	-
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	6	4	14	12	41	39

### April-juni

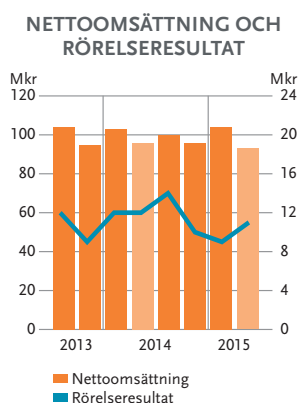
Nettoomsättningen uppgick till 114 Mkr (108), en ökning med 6 procent. Försäljningen var stark i dagligvaruhandeln med stöd av såväl butikskampanjer som investering i media för prioriterade varumärken. Framförallt uppvisade varumärkena Friggs och Dalblads fortsatt en stark försäljningsstillväxt med ökade marknadsandelar. Däremot tappade varumärket Naturdiet försäljningsvolym på en, som helhet, vikande marknad för kategorin viktkontroll. I apotekshandeln var försäljningen vikande och berodde, dels på att införsäljningen av varumärket Mygga inför sommarmånaderna tog fart först under juni månad då apotekshandelns aktörer tidigare hade volymer kvar i lager från föregående års säsong, dels på att försäljningen under varumärket Miwana var något vikande. I hälsofackhandeln stärktes närvaron med ökade försäljningsvolymer genom förvärvad rörelse. Försäljningsutvecklingen i distanshandeln var svag om än på låga försäljningsvolymer. En produktansättning gjordes i dagligvaruhandeln under varumärket Friggs.

Rörelseresultatet förbättrades till 6 Mkr (4). Distanshandeln är fortsatt en utmaning och belastade rörelseresultatet negativt i perioden. Omstruktureringen av Dalblads verksamhet som initierades och kommunicerades i delårsrapporten för det första kvartalet 2015 avslutades i perioden.

Förvärvad rörelse bidrog med en nettoomsättning på 2 Mkr och ett rörelseresultat på -1 Mkr i perioden.

### Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 222 Mkr (222). Försäljningen var svag i flera försäljningskanaler. Rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (12) och belastades med kostnader på 10 Mkr för omstrukturering av rörelse. Genomförd omstrukturering beräknas på helårsbasis ge en besparing på 7 Mkr med full effekt från början av det fjärde kvartalet 2015. Förvärvad rörelse bidrog med en nettoomsättning på 6 Mkr och ett rörelseresultat på 0 Mkr i perioden.



### Norge

	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	93	96	197	199	393	395
Nettoomsättningsstillväxt, %	-3,1	4,3	-1,0	3,1	-1,3	0,8
Rörelseresultat, Mkr	11	12	20	24	44	48
Rörelsemarginal, %	11,8	12,5	10,2	12,1	11,2	12,2
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr	-2	-2	-2	-3	-2	-3
Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr	9	10	18	21	42	45

### April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 93 Mkr (96), en minskning med 3 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 2 procent. Försäljningen till dagligvaruhandeln var stabil, trots att den pågående integrationen mellan dagligvaruhandelns aktörer COOP och ICA medförde en återhållsamhet i lageruppbyggnad. Försäljningsutvecklingen för varumärket Catzy var fortsatt stark och flera av de licensierade varumärkena hade en stabil försäljningsutveckling. I apotekshandeln var försäljningen vikande och berodde i huvudsak på att införsäljningen av varumärket Mygga var svag då apoteken fortsatt hade stora volymer kvar i lager från föregående

år. Varumärket Miwana hade en fortsatt bra försäljningstillväxt i apotekshandeln med ökade marknadsandelar. I hälsofackhandeln stärktes närvaron med ökade försäljningsvolymerna genom förvärvad rörelse. För övriga varumärken var dock försäljningsutvecklingen svag. I den övriga fackhandeln var försäljningsutveckling svag för flera licensierade varumärken. Dessutom påverkades jämförelsen med motsvarande period föregående år av att ett försäljningsuppdrag avslutades i december 2014.

Rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (12). Rörelseresultatet påverkades positivt med 2 Mkr (2) till följd av en omvärdering av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv. En fortsatt ogynnsam valutakursutveckling för den norska kronan mot framförallt EUR och USD medförde ökade varukostnader med försämrade marginaler till följd. Aviserade prishöjningar mot handeln genomfördes för några produktkategorier, vilket förväntas få fullt genomslag under det tredje kvartalet 2015. Den lägre försäljningsvolymen motverkades till viss del av en anpassad lägre kostnadsnivå och en god kostnadskontroll. Den operativa integrationen av Soma, som förvärvades i december 2014, slutfördes i perioden och medförde inga väsentliga omstrukturingskostnader.

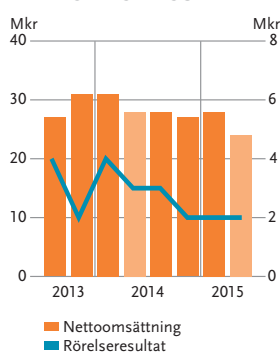
Flera viktiga försäljningsuppdrag för licensierade varumärken förlängdes i perioden. Ett försäljningsuppdrag, med en nettoomsättning om cirka 65 Mkr och ett rörelseresultat om cirka 7 Mkr på helårsbasis, sades dock upp. Avtalet avslutas vid utgången av 2015. Aktiviteter är initierade för att kompensera för bortfallet.

Förvärvad rörelse bidrog med en nettoomsättning på 9 Mkr och ett rörelseresultat på 1 Mkr i perioden.

### Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 197 Mkr (199), en minskning med 1 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (24). Rörelseresultatet påverkades positivt med 2 Mkr (3) till följd av en omvärdering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv. Förvärvad rörelse bidrog med en nettoomsättning på 21 Mkr och ett rörelseresultat på 2 Mkr i perioden.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT



### Finland

FINANSIELL ÖVERSIKT	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättning, Mkr	24	28	52	59	107	114
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,3	12,0	-11,9	3,5	-8,5	-0,9
Rörelseresultat, Mkr	2	3	4	7	9	12
Rörelsemarginal, %	8,3	10,7	7,7	11,9	8,4	10,5

### April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 24 Mkr (28), en minskning med 14 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 15 procent. Det kärva privatekonomiska läget medförde en fortsatt avvaktande hållning hos konsumenterna, vilket har fått handelns stora aktörer att aktivt ändra sina inköpsvanor med senarelagda beställningar och minimal lagerhållning av produkter. Försäljningen var svag i samtliga försäljningskanaler med vikande försäljningsvolymerna för flera prioriterade varumärken. Framförallt tappade varumärket Tri Tolonen i försäljningsvolym i såväl dagligvaruhandeln som i hälsofackhandeln som en konsekvens av hård konkurrens från lågprisvarumärken och lågprisbutiker. Trots den negativa försäljningsutvecklingen som helhet, uppvisade varumärket Friggs en fortsatt fin tillväxt i dagligvaruhandeln. Produktlanseringar gjordes i dagligvaru-, apoteks- och hälsofackhandeln under varumärkena Maxmedica och Naturdiet.

Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (3). Det lägre rörelseresultatet berodde i huvudsak på lägre försäljningsvolymerna. En omorganisation genomfördes av försäljnings- och marknadsorganisationen för att skapa en effektivare marknadsbearbetning. Åtgärden sänker kostnadsbasen med 1 Mkr på helårsbasis med full effekt från det fjärde kvartalet 2015.

### Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 52 Mkr (59), en minskning med 12 procent. I lokal valuta minskade nettoomsättningen med 15 procent. Rörelseresultatet uppgick till

4 Mkr (7). Det lägre rörelseresultatet berodde i huvudsak på lägre försäljningsvolym och stora investeringar i media för prioriterade varumärken som inte fått den förväntade utväxlingen på försäljningen.

## Framtidsutsikter

Midsona är väl positionerat på marknaden med sina starka varumärken och kommer att fokusera på tillväxt och ökad lönsamhet.

## Övrig information

### PERSONAL

Medelantalet anställda var 163 (154) medan antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 156 (150). Det ökade antalet anställda var i huvudsak relaterad till förvärv av rörelse i december 2014. Antalet anställda var dock vid periodens utgång 7 färre, netto, jämfört utgången av föregående kvartal till följd av omstruktureringen av koncernens produktionsenhet i Stenkullen utanför Göteborg.

### MODERBOLAGET

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

Nettoomsättningen uppgick till 11 Mkr (11) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Resultat före skatt uppgick till -6 Mkr (4). För jämförelseperioden ingick en utdelning från dotterbolag med 7 Mkr i resultat före skatt.

Det egna kapitalet uppgick till 556 Mkr (547), varav fritt eget kapital utgjorde 44 Mkr (35). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 588 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av periodens resultat -7 Mkr och utdelning -25 Mkr.

Investeringar i immateriella och materiella tillgångar uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 131 Mkr (137). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 136 Mkr (128).

Antalet anställda var 8 (8) vid periodens utgång.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avsåg 11 Mkr (11) motsvarande 99 procent (95) av periodens försäljning och 0 Mkr (0) motsvarande 0 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.

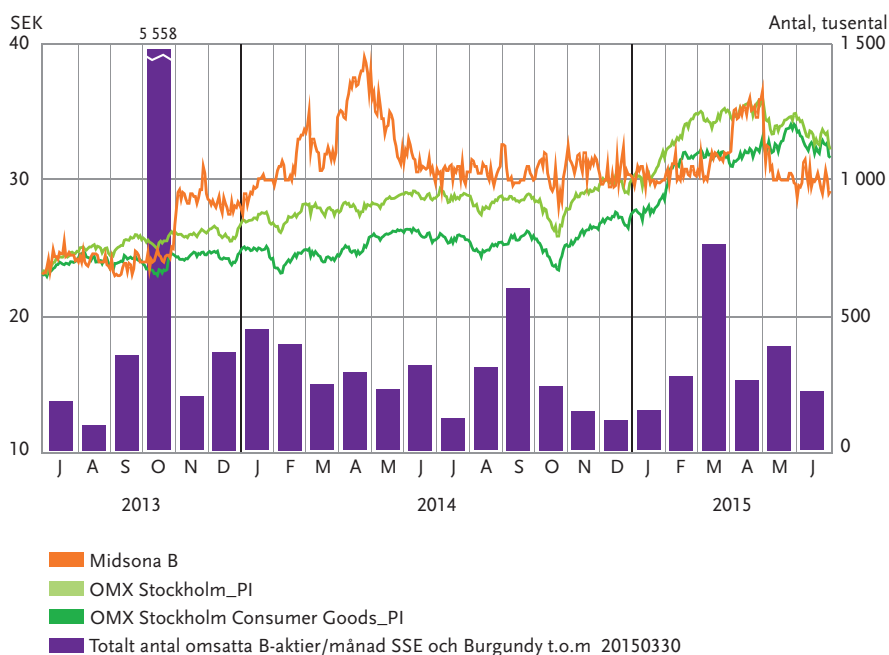
Det har inte förekommit några lån, inköp eller försäljning med styrelse eller ledande befattningshavare som väsentligen påverkade företagens resultat och ställning.

## AKTIEN

Midsonas A-aktie och B-aktie är noterade på Nasdaq 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.

Under perioden januari-juni 2015 omsattes 2 126 024 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 36,50 kr medan lägsta betalkurs var 28,00 kr. Den 30 juni noterades aktien, senast betalt, till 29,20 kr. Det fanns inga utestående optionsprogram vid periodens utgång.



Källa: SIX Financial Information.

## ÄGARBILD

Stena Adactum AB var den största ägaren med 23,5 procent av kapitalet och 25,1 procent av rösterna per den 30 juni 2015. De tio största ägarna i Midsona AB (publ) framgår av tabell.

### AKTUELL ÄGARLISTA 30 JUNI 2015

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	2 104 434	9,2	8,0
Nordea Investment Funds	1 990 156	8,8	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	1 220 298	5,4	4,7
LINC INVEST AB	770 391	3,4	2,9
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	477 546	2,1	2,3
BP2S PARIS/NO CONVENTION	571 151	2,5	2,2
Tobias Ekman med bolag	490 000	2,2	1,9
<b>Summa</b>	<b>14 491 259</b>	<b>63,8</b>	<b>65,9</b>
Övriga ägare	8 253 531	36,2	34,1
<b>Summa</b>	<b>22 744 790</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear.

Totala antalet ägare (inklusive förvaltarregistrerade) uppgick till 4 479. Andelen utländskt ägande uppgick till 28,6 procent av antalet aktier på marknaden. Mer information om aktieägarstrukturen finns på [www.midsona.com](http://www.midsona.com).



## ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 28 april avhandlades bland annat aktieutdelning, om- och nyval av styrelseledamöter samt omval av revisionsbolag. Beslut fattades om en utdelning till aktieägarna med 1,10 kr per aktie, motsvarande 25 Mkr, vilken utbetalades den 6 maj. Vidare beslutade årsstämman om omval av Tina Andersson, Ola Erici, Åke Modig och Johan Wester samt nyval av Cecilia Marlow, Birgitta Stymne Göransson och Peter Wahlberg. Till styrelseordförande omvaldes Åke Modig. Till revisionsbolag gjordes omval av Deloitte AB, med Per-Arne Pettersson som huvudansvarig revisor.

## AVTAL OM FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Midsona avtalade den 4 juni 2015 om förvärv av samtliga aktier i Urtekram International A/S till en köpeskilling om 215 miljoner danska kronor (cirka 270 Mkr) på skuldfri basis. Förvärvet finansieras via befintliga krediter, ett förvärvslån om 70 Mkr samt en företrädesemission om upp till 120 Mkr. Tillträdet skedde den 1 juli 2015.

Urtekram International A/S är ett danskt företag med en ledande position inom ekologiska livsmedel i Norden, med huvudkontor i Mariager. Företaget, som har cirka 130 anställda, har en stark etablerad position på sin hemmamarknad och har under senare år expanderat internationellt med fokus på Sverige och Finland. Varumärket Urtekram finns representerat i 40 länder med basen i Norden. Under 2014 hade företaget en omsättning på 460 Mkr och en EBITDA på 18 Mkr. Det var ett investeringsår med fokus på exportmarknaderna och etablerandet av ett nytt tillväxtområde, ekologiskt certifierade kroppsvårdsprodukter.

Företaget utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer ett brett sortiment av ekologiska livsmedel i kategorierna kolonial & fryst, ekologiskt certifierade kroppsvårdsprodukter och produkter riktade mot personer med allergier inklusive laktos- och glutenfria produkter. Huvuddelen av företagets försäljning sker till kunder i dagligvaruhandeln (cirka 80 procent) och kunder i hälsofackhandeln (cirka 15 procent).

Midsona får genom förvärvet bland annat tillgång till varumärket Urtekram, vilket markant stärker positionen på den nordiska marknaden för produkter inom hälsa och välbefinnande. Urtekram kommer utgöra ett av koncernens prioriterade varumärken. Förvärvet förväntas ge synergieffekter både i form av ökade intäkter och reducerade kostnader.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Den 1 juli 2015 slutfördes förvärvet av Urtekram International A/S. Den totala köpeskillingen uppgick till 192 miljoner danska kronor (cirka 238 Mkr) och betalades kontant. Den förvärvade verksamheten konsolideras i Midsona koncernen från och med 1 juli 2015 och kommer att utgöra ett eget geografiskt affärsområde och redovisas som rörelsesegment Danmark i segmentredovisningen. Huvuddelen av det koncernmässiga övervärdet från förvärvet kommer att allokeras till varumärket Urtekram. Försäljningen uppgick till 195 miljoner danska kronor (169) för perioden januari-juni 2015. Försäljning och marknadsandelar, framförallt i tillväxtmarknaderna Sverige och Finland, prioriterades i perioden framför lönsamhet. Försäljningen ökade med 72 procent i Sverige och med 35 procent i Finland. I tillägg till extra marknadsinvesteringar belastades det första halvåret med ett antal engångskostnader. För det första halvåret uppgick EBITDA till 3 miljoner danska kronor (6) och justerat för engångskostnader var resultatet i nivå med föregående år. Under det andra halvåret 2015 kommer lönsamhet att prioriteras, varför det operativa resultatet förväntas bli väsentligt bättre än föregående år. Information för att kunna göra en fullständig finansiell presentation av förvärvet fanns inte direkt tillgängligt vid avgivandet av denna halvårsrapport, varför en preliminär specifikation över förvärvet inklusive övriga förvärvsrelaterade uppgifter kommer att lämnas i delårsrapporten januari-september 2015.

Styrelsen i Midsona AB (publ) kallade den 1 juli 2015 till extra bolagsstämma för att besluta om företrädesemissionen. Den kommer att hållas den 12 augusti 2015 kl. 10.00 i bolagets lokaler på Dockplatsen 16, våning 5, Malmö, med insläpp för registrering från kl. 09.30.

## 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 2014.

## 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 årsredovisning 2014.

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

De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2015 hade inte någon effekt på koncernens redovisning för de första 6 månaderna 2015. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisning 2014.

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-september 2015	23 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	27 april 2016
Halvårsrapport januari-juni 2016	15 juli 2016
Delårsrapport januari-september 2016	21 oktober 2016

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 17 juli 2015  
Midsona AB (publ)

Åke Modig  
*Styrelsens ordförande*

Tina Andersson  
*Styrelseledamot*

Ola Erics  
*Styrelseledamot*

Cecilia Marlow  
*Styrelseledamot*

Birgitta Stymne Göransson  
*Styrelseledamot*

Peter Wahlberg  
*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 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>223</b>	<b>223</b>	<b>455</b>	<b>464</b>	<b>911</b>	<b>920</b>
Kostnad för sålda varor	-121	-119	-254	-252	-501	-499
<b>Bruttoresultat</b>	<b>102</b>	<b>104</b>	<b>201</b>	<b>212</b>	<b>410</b>	<b>421</b>
Försäljningskostnader	-69	-71	-144	-142	-273	-271
Administrationskostnader	-21	-23	-45	-45	-87	-87
Övriga rörelseintäkter	3	2	4	4	6	6
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-2	-1	-3	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>53</b>	<b>67</b>
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-2	-2	-4	-4	-9	-9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>45</b>	<b>59</b>
Skatt på periodens resultat	1	-2	1	-4	9	4
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>63</b>
<b>Periodens resultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	12	8	11	20	54	63
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	0,53	0,35	0,49	0,88	2,36	2,75
<b>Antal aktier (tusen)</b>						
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 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>63</b>
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	0	-	0	0	0
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till periodens resultat	-	0	-	0	0	0
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-9	6	0	11	-10	1
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-10</b>	<b>1</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>-10</b>	<b>1</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>64</b>
<b>Periodens totalresultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	3	14	11	31	44	64

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	870	852	875
Materiella anläggningstillgångar	8	9	9
Långfristiga fordringar	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar	49	43	48
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>927</b>	<b>904</b>	<b>932</b>
Varulager	96	109	100
Kundfordringar	86	100	100
Skattefordringar	4	0	2
Övriga fordringar <sup>2</sup>	2	1	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	12	12
Likvida medel	34	32	50
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>233</b>	<b>254</b>	<b>267</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>1 160</b>	<b>1 158</b>	<b>1 199</b>
Aktiekapital	455	455	455
Övrigt tillskjutet kapital	161	186	186
Reserver	8	18	8
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat	113	59	102
<b>Eget kapital</b>	<b>737</b>	<b>718</b>	<b>751</b>
Långfristiga räntebärande skulder	148	151	148
Övriga långfristiga skulder	2	4	4
Uppskjutna skatteskulder	79	77	80
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>229</b>	<b>232</b>	<b>232</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	41	33	53
Leverantörsskulder	93	95	88
Övriga kortfristiga skulder <sup>2</sup>	18	31	35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	49	40
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>194</b>	<b>208</b>	<b>216</b>
<b>Skulder</b>	<b>423</b>	<b>440</b>	<b>448</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>1 160</b>	<b>1 158</b>	<b>1 199</b>
Ställda säkerheter	812	775	751
Ansvarsförbindelser	-	-	-

### <sup>1</sup> Immateriella tillgångar

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Varumärken	339	331	344
Goodwill	526	513	524
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	8	7
<b>Summa</b>	<b>870</b>	<b>852</b>	<b>875</b>

### <sup>2</sup> Verkligt värde och redovisat i balansräkningen

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde</i>			
Valutaterminer <sup>3</sup>	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga fordringar	1	0	2
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde</i>			
Valutaterminer <sup>3</sup>	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde</i>			
Övriga kortfristiga skulder	18	31	35
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>35</b>
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>35</b>

<sup>3</sup> 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 13. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 29 årsredovisning 2014.

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	455	209	7	39	710
Periodens resultat	-	-	-	20	20
Periodens övrigt totalresultat	-	-	11	-	11
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>31</b>
Utdelning	-	-23	-	-	-23
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	-	<b>-23</b>	-	-	<b>-23</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-06-30</b>	<b>455</b>	<b>186</b>	<b>18</b>	<b>59</b>	<b>718</b>
Ingående eget kapital 2014-07-01	455	186	18	59	718
Periodens resultat	-	-	-	43	43
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-10	-	-10
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>-10</b>	<b>43</b>	<b>33</b>
<b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b>	<b>455</b>	<b>186</b>	<b>8</b>	<b>102</b>	<b>751</b>
Ingående eget kapital 2015-01-01	455	186	8	102	751
Periodens resultat	-	-	-	11	11
Periodens övrigt totalresultat	-	-	0	-	0
<b>Periodens totalresultat</b>	-	-	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Utdelning	-	-25	-	-	-25
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>	-	<b>-25</b>	-	-	<b>-25</b>
<b>Utgående eget kapital 2015-06-30</b>	<b>455</b>	<b>161</b>	<b>8</b>	<b>113</b>	<b>737</b>

## KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Resultat före skatt	11	10	10	24	45	59
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	2	17	5	28	16
Betald inkomstskatt	-1	0	-1	-1	-2	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>71</b>	<b>73</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	3	-7	0	-12	13	1
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	15	16	13	5	9	1
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-8	-10	-2	-3	-18	-19
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>	<b>-10</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>18</b>	<b>75</b>	<b>56</b>
Förvärv av företag eller verksamheter	0	0	-16	-16	-52	-52
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1	-1	-2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	0	-	1	0	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-54</b>	<b>-54</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>21</b>	<b>2</b>
Amortering av lån	-1	0	-12	-10	7	9
Lämnad utdelning	-25	-23	-25	-23	-25	-23
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-26</b>	<b>-23</b>	<b>-37</b>	<b>-33</b>	<b>-18</b>	<b>-14</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>	<b>-16</b>	<b>-31</b>	<b>3</b>	<b>-12</b>
Likvida medel vid periodens början	38	44	50	62	32	62
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	0	0	1	-1	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>50</b>

## KVARTALSDATA, KONCERNEN

Mkr	2015 Kv 2	2015 Kv 1	2014 Kv 4	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
<b>Nettoomsättning</b>	<b>223</b>	<b>232</b>	<b>228</b>	<b>228</b>	<b>223</b>	<b>241</b>	<b>225</b>	<b>229</b>	<b>220</b>	<b>242</b>	<b>223</b>	<b>215</b>
Kostnad för sålda varor	-121	-133	-124	-123	-119	-133	-124	-123	-116	-132	-120	-117
<b>Bruttoresultat</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>110</b>	<b>103</b>	<b>98</b>
Försäljningskostnader	-69	-75	-65	-64	-71	-71	-64	-69	-71	-74	-66	-64
Administrationskostnader	-21	-24	-22	-20	-23	-22	-21	-19	-21	-18	-22	-18
Övriga rörelseintäkter	3	1	1	1	2	2	1	1	1	1	5	2
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-1	0	0	-1	-1	0	0	-3	-3	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-2	-2	-3	-2	-2	-2	-3	-2	-4	-3	-4	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>-1</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Skatt på periodens resultat	1	0	10	-2	-2	-2	-2	0	0	0	20	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>33</b>	<b>13</b>
<i>Poster av engångskaraktär</i>												
Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet	-2	10	-	-	-2	-1	0	-	-	-	-4	-1
<b>Rörelseresultat före poster av engångskaraktär</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>15</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	3	4	4	3	4	3	4	3	4	3	3	3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	14	15	23	11	7	35	19	0	34	36	-4
Antal anställda, per balansdagen	156	163	167	152	150	154	157	162	169	145	143	135

## SEGMENTREDOVISNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	April-juni									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, extern	106	99	93	96	24	28	0	0	223	223
Nettoomsättning, koncernintern	8	9	0	0	-	-	-8	-9	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>114</b>	<b>108</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>223</b>	<b>223</b>
Rörelsekostnader, externa	-106	-102	-77	-78	-18	-21	-9	-10	-210	-211
Rörelsekostnader, koncerninterna	-2	-2	-5	-6	-4	-4	11	12	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-108</b>	<b>-104</b>	<b>-82</b>	<b>-84</b>	<b>-22</b>	<b>-25</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-210</b>	<b>-211</b>
<b>Rörelseresultat, ofördelat</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>13</b>	<b>12</b>
Finansiella poster									-2	-2
<b>Resultat före skatt</b>									<b>11</b>	<b>10</b>
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	-1	0	0	0	0	0	-2	-4	-3	-4
Återföring skuldförd köpeskilling tidigare års förvärv	-	-	2	2	-	-	-	-	2	2
Medelantal anställda	46	53	86	71	20	20	8	8	160	152
Antal anställda, per balansdagen	43	50	85	72	20	20	8	8	156	150

## SEGMENTREDOVISNING I SAMMANDRAG, KONCERNEN FORTS.

Mkr	Januari-juni									
	Sverige		Norge		Finland		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, extern	206	207	197	198	52	59	0	0	455	464
Nettoomsättning, koncernintern	16	15	0	1	-	-	-16	-16	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>197</b>	<b>199</b>	<b>52</b>	<b>59</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>455</b>	<b>464</b>
Rörelsekostnader, externa	-214	-205	-167	-166	-40	-44	-20	-21	-441	-436
Rörelsekostnader, koncerninterna	-4	-5	-10	-9	-8	-8	22	22	-	-
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-218</b>	<b>-210</b>	<b>-177</b>	<b>-175</b>	<b>-48</b>	<b>-52</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-441</b>	<b>-436</b>
<b>Rörelseresultat, ofördelat</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>-14</b>	<b>-15</b>	<b>14</b>	<b>28</b>
Finansiella poster									-4	-4
<b>Resultat före skatt</b>									<b>10</b>	<b>24</b>
<i>Väsentliga intäcks- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Avskrivningar	-1	-1	-1	-1	-1	0	-4	-5	-7	-7
Avsättning kostnader för omstrukturering av rörelse	-10	-	-	-	-	-	-	-	-10	-
Återföring skuldförd köpeskilling tidigare års förvärv	-	-	2	3	-	-	-	-	2	3
Medelantal anställda	49	55	86	70	20	21	8	8	163	154
Antal anställda, per balansdagen	43	50	85	72	20	20	8	8	156	150

## NYCKELTAL, KONCERNEN

Mkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
Nettoomsättningstillväxt, %	0,0	1,4	-1,9	0,4	-0,8	0,4
Bruttomarginal, %	45,7	46,6	44,2	45,7	45,0	45,8
Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, %	4,9	4,5	4,8	5,4	6,7	7,0
Rörelsemarginal, %	5,8	5,4	3,1	6,0	5,8	7,3
Vinstmarginal, %	4,9	4,5	2,2	5,2	4,9	6,4
Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr	939	906	939	902	914	927
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4	1,3	1,5	3,1	5,9	7,3
Avkastning på eget kapital, %	1,6	1,1	1,5	2,8	7,4	8,6
Nettoskuld, Mkr	155	152	155	152	155	151
Nettoskuld/EBITDA, ggr					2,3	1,9
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	6,5	6,0	3,5	7,0	6,0	7,6
Soliditet, %	63,5	62,0	63,5	62,0	63,5	62,6

## 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

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

### Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning 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.

### Utdelningsandel

Föreslagen/beslutad utdelning per aktie i förhållande till resultat per aktie.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättningen.

För ytterligare definitioner hänvisas till årsredovisning 2014.



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Försäljningskostnader	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-8	-10	-17	-19	-32	-34
Övriga rörelseintäkter	0	1	1	2	5	6
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-2	-2	-4	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	0	7	39	46
Finansiella intäkter	-1	5	4	8	4	8
Finansiella kostnader	-2	-2	-3	-3	-6	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>29</b>	<b>39</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>41</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	3	3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>34</b>	<b>44</b>

## TOTALRESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

Mkr	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Rullande 12-mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>34</b>	<b>44</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>34</b>	<b>44</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	30 juni 2015	30 juni 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	0	1	1
Andelar i dotterbolag	481	482	482
Fordringar hos dotterbolag	251	235	242
Uppskjutna skattefordringar	15	12	15
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>747</b>	<b>729</b>	<b>739</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>749</b>	<b>732</b>	<b>742</b>
Fordringar hos dotterbolag	7	17	48
Övriga fordringar	6	5	4
Kassa och bank	-	-	1
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>53</b>
<b>Tillgångar</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>795</b>
Aktiekapital	455	455	455
Reservfond	57	57	57
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver	44	35	75
<b>Eget kapital</b>	<b>556</b>	<b>547</b>	<b>587</b>
Skulder till kreditinstitut	95	95	95
Skulder till dotterbolag	1	2	2
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>97</b>
Skulder till kreditinstitut	41	33	52
Skulder till dotterbolag	60	68	53
Övriga kortfristiga skulder	9	9	6
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>111</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>795</b>

*Midsona är ett av de ledande konsumentvaruföretagen i Norden som verkar inom en växande marknad för hälsa och välbefinnande. Vår attraktiva produktportfölj, med välkända produkter, är inriktad på att göra det lättare för alla människor att själva bidra till ett sundare liv i vardagen. Affärsmodellen bygger på starka varumärken med bra marknadspositioner, innovationer, en effektiv marknads- och distributionsstruktur. Midsonas A-aktie och B-aktie är sedan 1999 noterade på Nasdaq Stockholm i sektorn dagligvaror.*

### Klar vision

Visionen är att bli det ledande bolaget inom hälsa och välbefinnande i Norden.

### Tydliga strategier

- Tillväxt av prioriterade varumärken – Vi prioriterar egna starka varumärken tillsammans med ett antal utvalda licensierade varumärken, som vi utvecklar på våra huvudmarknader Sverige, Norge och Finland.
- Lönsamhetsoptimering av produktportföljen – Vi arbetar kontinuerligt med att analysera varumärkesportföljen med avsikten att satsa på de produkter som kan leverera den bästa marginalen och utveckla eller avveckla de som inte bedöms uppnå acceptabel lönsamhetsnivå.
- Nya tillväxtområden – Vi investerar aktivt i bland annat förvärv för att etablera oss inom närliggande produktområden.
- Effektiv organisation – Vi arbetar aktivt för en vid varje tillfälle optimal organisation och en sänkt kostnadsnivå i bolaget.

### Långsiktiga finansiella mål

Långsiktiga finansiella mål fastställda av styrelsen i Midsona AB (publ) under det andra kvartalet 2013.

- Nettoomsättningstillväxt 10 procent, genom organisk tillväxt och förvärv.
- En rörelsemarginal >10 procent.
- Ett förhållande mellan nettoskuldsättning/rörelseresultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA) <2 gånger.
- Över tid lämna en utdelning >30 procent av resultat efter skatt.

### Starka prioriterade varumärken

Midsonas viktigaste tillgång är ett antal egna varumärken som vi kontinuerligt utvecklar. De står för 60 procent av koncernens varuförsäljning. Av dessa har vi valt att prioritera åtta som vi bedömer har en potential att utvecklas särskilt väl;



naturdiet

MYGGA Miwana



#### 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  
Webbplats: www.midsona.com