

Rekordstarkt fritt kassaflöde och fortsatt förbättrade marginaler

Oktober–december 2023 (fjärde kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 003 Mkr (1 027). Avslutade distributionsavtal bidrog till en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden.
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 60 Mkr (45), motsvarande en marginal på 6,0 procent (4,4) och EBITDA uppgick till 57 Mkr (39).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 22 Mkr (5), motsvarande en marginal på 2,2 procent (0,5) och rörelseresultat uppgick till 19 Mkr (–6). Jämförelsestörande poster ingick i rörelseresultatet med –3 Mkr (–11) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till 3 Mkr (–15), motsvarande ett resultat per aktie på 0,03 kr (–0,19) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 157 Mkr (128).

Januari–december 2023 (helår)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 793 Mkr (3 899). Avslutade distributionsavtal bidrog till en nettoomsättning på 191 Mkr i jämförelseperioden.
- EBITDA, före jämförelsestörande poster uppgick till 217 Mkr (191), motsvarande en marginal på 5,7 procent (4,9) och EBITDA uppgick till 186 Mkr (176).
- Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 60 Mkr (30), motsvarande en marginal på 1,6 procent (0,8) och rörelseresultat uppgick till 29 Mkr (–465). Jämförelsestörande poster ingick i rörelseresultatet med –31 Mkr (–495) Mkr.
- Periodens resultat uppgick till –53 Mkr (–501), motsvarande ett resultat per aktie på –0,36 kr (–6,73) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 343 Mkr (203).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2023.

Nyckeltal, koncernen ¹	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättningstillväxt, %	–2,3	1,5	–2,7	3,3
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	25,4	22,6	25,9	24,0
Bruttomarginal, %	24,7	22,4	25,3	22,5
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster, %	6,0	4,4	5,7	4,9
EBITDA-marginal, %	5,7	3,8	4,9	4,5
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	2,2	0,5	1,6	0,8
Rörelsemarginal, %	1,9	–0,6	0,8	–11,9
Vinstmarginal, %	0,4	–3,2	–0,9	–13,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %			1,0	neg.
Nettoskuld, Mkr	496	774	496	774
Nettoskuld / Justerad EBITDA, ggr			2,7	4,4
Soliditet, %	64,9	62,8	64,9	62,8
Fritt kassaflöde, Mkr	151	120	315	180

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 19–20 i bokslutskommunikén och sidorna 184–187 i årsredovisning 2022.



Notera:

Denna bokslutskommuniké är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén lämnades, genom Peter Åsbergs och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 1 februari 2024 klockan 08.00 CET.

För ytterligare information

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



Peter Åsberg, VD och koncernchef

KVARTAL 4

1 003 Mkr

Nettoomsättning

60 Mkr

EBITDA, före jämförelsestörande poster

6,0 procent

EBITDA-marginal, före
jämförelsestörande poster

Koncernchefens kommentar

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att ta viktiga steg i rätt riktning och kunde se tydliga resultat av vårt arbete, framför allt i förbättrade marginaler och ett rekordstarkt fritt kassaflöde. Därför går vi stärkta in i 2024.

Friggs utvecklades starkt och ekologiskt ökade

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 1 003 Mkr (1 027), men justerat för avslutade distributionsavtal och avyttrade varumärken, som tillsammans hade en nettoomsättning på 50 Mkr i jämförelseperioden, ökade nettoomsättningen med 2 procent. Flera av våra större varumärken, så som Davert, Friggs och Helios fortsatte att utvecklas väl och uppvisade en tvåsiffrig tillväxt. För kategorin ekologiska produkter såg vi en försäljningstillväxt på 5 procent.

Optimerad produktportfölj stärkte bruttomarginalen

Bruttomarginalen, före jämförelsestörande poster, förbättrades till 25,4 procent (22,6) efter genomförda prishöjningar och produktportföljsrationaliseringar. Arbetet med att optimera och förenkla produktportföljen fortsatte där olönsamma produkter utvecklades och vissa ogynnsamma kontraktstillverkningsavtal avslutades. Dessutom avyttrades två mindre icke-strategiska varumärken. Den positiva marginalutvecklingen motverkades dock delvis av en fortsatt svag valutakursutveckling för den svenska kronan och den norska kronan mot de viktiga valutorna EUR och USD under merparten av perioden. Både den svenska kronan och norska kronan började under december stärkas mot både EUR och USD men hann inte få någon effekt på marginalen under kvartalet. För flertalet insatsvaror och färdigvaror var prisbildningen stabil, men på fortsatt höga prisnivåer. Sammantaget har vi idag en robustare affär och arbetet med att optimera produktportföljen fortsätter.

Nordics fortsatt ett draglok

Nordics fortsatte att uppvisa god lönsamhet med en mycket stark förbättring i Danmark efter ett framgångsrikt förändringsarbete. Vårt nya marknadsföringskoncept för våra ekologiska varumärken i Norden togs emot väl av både kunder och konsumenter, med en positiv effekt på försäljningen. Hitills har konceptet lanserats för Kung Markatta och Urtekram. Utmaningen med ogynnsam valuta kvarstod och påverkade resultatet negativt, framför allt i Sverige.

Under kvartalet fortsatte vårt arbete med de utmaningar vi har för North Europe och South Europe där vi i viss mån lyckades förbättra resultaten. För North Europe ökade försäljningen med 9 procent framför allt till följd av en stark tillväxt för det egna varumärket Davert som ökade med 17 procent, som en konsekvens av nya listningar. Genomförda åtgärder i verksamheten gav bra effekt och resultatet förbättrades.

För South Europe förbättrades situationen under perioden avseende utmaningar relaterade till produktionsanläggningen i Spanien. Samtidigt omförhandlades ett större kontraktstillverkningsuppdrag till en bättre prisbild, vilket gör att utsikterna ser betydligt ljusare ut för kommande kvartal. I Frankrike såg vi en fortsatt stabilisering av lönsamheten.

För koncernen förbättrades EBITDA, före jämförelsestörande poster, till 60 Mkr (45).

Rekordstarkt fritt kassaflöde

Aktiva åtgärder för att minska rörelsekapitalet och förbättra kassaflödet gav effekt under kvartalet. Kapitalbindningen i varulager minskade med 88 Mkr under det fjärde kvartalet och bidrog till ett fritt kassaflöde om 151 Mkr (120). Fritt kassaflöde förbättrades till 315 Mkr (180) på helårsbasis, vilket medfört att vi successivt har kunnat minska nettoskulden med 278 Mkr till 496 Mkr under året.

Försiktigt positiv inför 2024

För att ytterligare stärka vår position kommer vi att fortsätta att harmonisera sortimentet genom ett minskat antal artiklar, omförhandling av olönsamma avtal och avyttring av icke strategiska varumärken. Vi har redan sett positiva effekter av genomförda sortimentsförändringar vilket gör att vi har en stabil bas att utgå från. Dessutom har råvarupriserna stabiliserats och valutan börjat gå i fördelaktig riktning. Flera studier visar på att människor vill äta hälsosamt och hållbart. Med en strategi och affärsidé som bygger på en passion för hälsosam, naturlig och hållbar mat är hållbarhet en integrerad del av vår verksamhet. I takt med inflationen avtar och att eventuella räntesänkningar implementeras ser jag med tillförsikt fram emot en köpstarkare konsument som kan betala för hållbara alternativ. Sammantaget är jag försiktigt positiv till det generella marknadsläget och Midsonas utsikter under 2024.

Peter Åsberg
VD och koncernchef

Finansiell information – Koncernen

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 003 Mkr (1 027), en minskning med 2,3 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –4,4 procent, medan strukturella förändringar bidrog med –0,3 procent och valutakursförändringar med 2,4 procent. Avslutade distributionsavtal för licensierade varumärken, som tillsammans hade en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden, bidrog starkt till den negativa organiska förändringen i nettoomsättningen. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten –3,3 procent, där dock flera av koncernens större varumärken utvecklades bra trots ett utmanande marknadsläge. Försäljningsutvecklingen var stabil för den egna varumärkesportföljen i kategorierna ekologiska produkter och konsumenthjälsoprodukter medan den var relativt svag för kategorin hälsolivsmedel med undantag för varumärket Friggs som fortsatt uppvisade stark försäljningstillväxt. Den svagare utvecklingen för några varumärken i kategorin hälsolivsmedel var i viss mån relaterad till kapacitetsbrister hos underleverantörer. Kontraktstillverkning uppvisade en god försäljningstillväxt till följd av nya affärsvolymerna medan försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var väsentligt lägre helt hänförliga till avslutade distributionsavtal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 255 Mkr (232), motsvarande en marginal på 25,4 procent (22,6) och bruttoresultatet uppgick till 248 Mkr (230). Den positiva marginalutvecklingen var framför allt ett resultat av genomförda prisökningar, som kompensation för föregående års accelererande kostnadsökningar, men det motverkades delvis av flera negativa faktorer. En fortsatt svag valutakursutveckling under merparten av perioden för den svenska kronan och den norska kronan mot de viktiga valutorna EUR och USD, som viktiga insats- och färdigvaror köps in i, fortsatte sätta press på marginalutvecklingen. För flertalet insatsvaror och färdigvaror samt vägtransporter stabiliserades prisbildningen, men på fortsatt höga prisnivåer. Två icke-strategiska varumärken avyttrades och produkter under andra varumärken utvecklades i en pågående portföljrationaliseringsåtgärd för att minska komplexiteten och förbättra lönsamheten. Effektiviteten förbättrades i koncernens produktionsanläggningar trots fortsatt generellt lägre produktionsvolym jämfört med föregående år. Produktionsomkostnaderna sänktes successivt under perioden, men var inte fullt ut anpassade till de lägre produktionsvolymerna vid periodens utgång. Under december månad började delar av försörjningskedjan i viss mån påverkas negativt av den geopolitiska krisen vid Röda havet med försenade inleveranser.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 22 Mkr (5), motsvarande en marginal på 2,2 procent (0,5) och rörelseresultatet uppgick till 19 Mkr (–6). Periodens avskrivningar uppgick till –38 Mkr (–40), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –11 Mkr (–12) och materiella anläggningstillgångar –27 Mkr (–28). EBITDA uppgick till 57 Mkr (39) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 60 Mkr (45), motsvarande en marginal på 6,0 procent (4,4). EBITDA-

marginalen förbättrades i all väsentlighet som en konsekvens av den positiva bruttomarginalutvecklingen, trots större genomförda långsiktiga investeringar i egna varumärken och vissa temporära administrativa merkostnader. God kostnadskontroll och kostnadsmedvetenhet präglade perioden samtidigt som synergier från omstruktureringsprogram realiserades som ett led i att sänka kostnadsbasen.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –3 Mkr (–11) och utgjordes av en realisationsvinst från avyttring av mindre varumärken med 6 Mkr samt omstruktureringskostnader med –9 Mkr (–6) hänförliga till avveckling av olönsamma varumärken och produktgrupper för att minska komplexiteten och förbättra lönsamheten.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –15 Mkr (–27). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –13 Mkr (–18) och räntekostnader hänförliga till leasing var –2 Mkr (–1). Räntekostnader till kreditinstitut var fortsatt höga, trots väsentligt lägre skuldsättning, som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (–5). I jämförelseperioden uppstod en realiserad valutaeffekt med –8 Mkr vid amortering av lån till kreditinstitut i december 2022. Övriga finansiella poster uppgick till –1 Mkr (–3).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 3 Mkr (–15), motsvarande ett resultat per aktie på 0,03 kr (–0,19) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –1 Mkr (18), varav aktuell skatt 1 Mkr (–1), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr (1) och uppskjuten skatt –2 Mkr (18).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 157 Mkr (128) och förbättrades framför allt som en konsekvens av ett starkare kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital. Kapitalbindningen i varulager fortsatte minska till följd av förbättrade lagerhanteringsrutiner, men även varuförsörjningsproblem på grund av kapacitetsbrister hos några underleverantörer och den geopolitiska krisen vid Röda havet bidrog i viss mån till minskningen. Kapitalbindningen i rörelsefordringar reducerades i all väsentlighet till följd av en lägre fakturering i december i jämförelse med september. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 6 Mkr (–9) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –7 Mkr (–8), avyttringar av materiella och immateriella anläggningstillgångar 13 Mkr (0) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (–1). Fritt kassaflöde uppgick till 151 Mkr (120). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –111 Mkr (–57), vilket utgjordes av amortering lån –97 Mkr (–609) och amortering av leasingskulder –14 Mkr (–15). En frivillig extra amortering gjordes med 80 Mkr inom befintlig kreditram i perioden. I jämförelseperioden ingick även nyemission 600 Mkr, emissionskostnader –9 Mkr och upptagna lån –24 Mkr i form av lägre utnyttjad checkkredit. En större återbetalning av lån till kreditinstitut gjordes i december 2022 efter genomförd företrädesemission. Periodens kassaflöde uppgick till 52 Mkr (62).

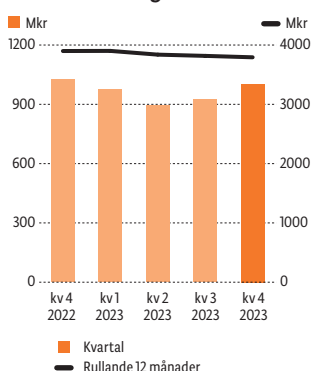
68 procent¹

Andel egna varumärken, intäkter

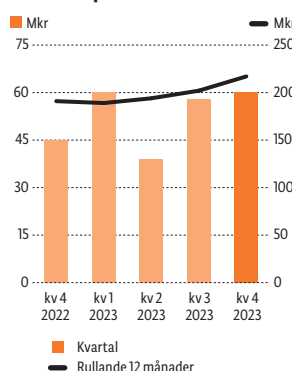
–3,3 procent¹

Organisk tillväxt egna varumärken

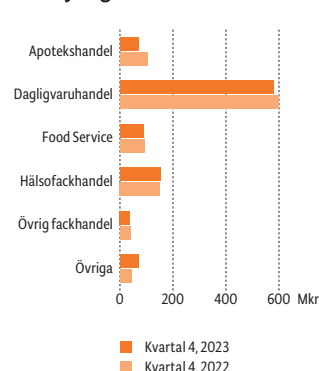
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹ Avser kvartal 4, 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 3 793 Mkr (3 899), en minskning med 2,7 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –6,6 procent, medan strukturella förändringar bidrog med –0,1 procent och valutakursförändringar med 4,0 procent. Den negativa organiska förändringen i nettoomsättningen var till stor del hänförlig till avslutade distributionsavtal för licensierade varumärken, vilka tillsammans bidrog med en nettoomsättning på 191 Mkr i jämförelseperioden. För koncernens egna varumärken var den organiska tillväxten –3,5 procent. Försäljningsutvecklingen var utmanande för delar av den egna varumärkesportföljen, i synnerhet för kategorin ekologiska produkter med tidvis lägre försäljningsvolymerna på en marknad i viss tillbakagång. Hushållens snabbt ökade levnadssomkostnader medförde en temporär skiftning i konsumenters köpmönster, där prisvärde blev allt viktigare medförande att fler konsumenter sökte sig till private label produkter i det lägre prissegmentet. Under det fjärde kvartalet började försäljningen stabiliseras för den egna varumärkesportföljen i kategorin ekologiska produkter med god tillväxt för några av de större varumärkena. Försäljningsutvecklingen var stabil för den egna varumärkesportföljen i kategorin konsumenthälsoprodukter medan den var svag för kategorin hälsolivsmedel med undantag för varumärket Friggs som fortsatt uppvisade stark försäljningstillväxt. Försäljningsvolymerna för licensierade varumärken var väsentligt lägre helt hänförligt till avslutade distributionsavtal medan kontraktstillverkning uppvisade försäljningstillväxt, trots lägre volymer på några marknader till följd av avslutade olönsamma kontraktstillverkningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet, före jämförelsestörande poster uppgick till 984 Mkr (935), motsvarande en marginal på 25,9 procent (24,0) och bruttoresultatet uppgick till 959 Mkr (878), där det i jämförelseperioden ingick en nedskrivning av materiell anläggningstillgång med –54 Mkr, se avsnitt Jämförelsestörande poster sidan 4 för mer information. Den positiva marginalutvecklingen var i all väsentlighet ett resultat av genomförda prisökningar, som kompensation för föregående års accelererande kostnadsökningar. För att minska komplexitet och förbättra marginal både avvecklades vissa produkter och produktgrupper samt avyttrades två icke-strategiska varumärken. Dessutom förbättrades prisbilden på kontraktstillverkningsuppdragen successivt under året både genom omförhandlade kontrakt och avslutade förlustbringande kontrakt. Den positiva marginalutvecklingen motverkades dock av ett flertal negativa faktorer. En stark valutakursutveckling för USD och EUR mot den svenska kronan och norska kronan satte stor press på marginalutvecklingen, då merparten av insats- och färdigvaror köps in i USD och EUR. För flertalet insats- och färdigvaror samt vägtransporter stabiliserades prisbilden men på fortsatt höga prisnivåer, medan priser på energi och gas till produktionsanläggningar föll tillbaka till det mer normala i jämförelse med fjolårets toppar. För sjötransporter förbättrades priserna till följd av den lägre globala efterfrågan på sådana transporter fram tills den geopolitiska situationen förändrades kring Röda havet, som snabbt medförde stigande priser på containerfrakter från Asien. Varumixen var i viss mån ogynnsam, speciellt under det första kvartalet, till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Effektiviteten var låg i flertalet av koncernens produktionsanläggningar till följd av gradvis lägre produktionsvolymerna. Dessutom belastades bruttoresultatet av höga temporära produktionsomkostnader i en produktionsanläggning, i synnerhet under det första kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 60 Mkr (30), motsvarande en marginal på 1,6 procent (0,8) och rörelseresultatet uppgick till 29 Mkr (–465). Periodens avskrivningar uppgick till –157 Mkr (–161), fördelade på immateriella anläggningstillgångar –48 Mkr (–48) och materiella anläggningstillgångar –109 Mkr (–113). I jämförelseperioden gjordes även nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med –480 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar, se avsnitt Jämförelsestörande poster sidan 4 för mer information. EBITDA uppgick till

186 Mkr (176) och EBITDA, före jämförelsestörande poster, uppgick till 217 Mkr (191), motsvarande en marginal på 5,7 procent (4,9). EBITDA-marginalen förbättrades till följd av den positiva brutto-marginalutvecklingen samtidigt som synergier från omstruktureringprogram realiserades för att sänka kostnadsbasen. Det gjordes flera större selektiva investeringar i egna varumärken och andra försäljningsstimulerande aktiviteter.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster i rörelseresultatet med –31 Mkr (–495) och utgjordes av en realisationsvinst från avyttring av mindre varumärken med 6 Mkr samt omstruktureringsskostnader med –37 Mkr (–15) relaterade till avveckling av olönsamma varumärken och produktgrupper med –22 Mkr och förändringar i den nordiska organisationen med –15 Mkr för att ytterligare sänka kostnadsbasen på årsbasis. I jämförelseperioden ingick även nedskrivning immateriella anläggningstillgångar –426 Mkr och nedskrivning materiell anläggningstillgång –54 Mkr efter genomförda nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter respektive indikation på nedskrivningsbehov till följd av lågt kapacitetsutnyttjande.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –64 Mkr (–64). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –54 Mkr (–50) och räntekostnader hänförliga till leasing var –6 Mkr (–4). Räntekostnader till kreditinstitut ökade, trots en lägre skuldsättning, som en konsekvens av högre räntesatser på kreditfaciliteterna. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (–4). Övriga finansiella poster uppgick till –5 Mkr (–6).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –53 Mkr (–501), motsvarande ett resultat per aktie på –0,36 kr (–6,73) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –18 Mkr (28), varav aktuell skatt –14 Mkr (–10), skatt hänförlig till tidigare år 1 Mkr (1) och uppskjuten skatt –5 Mkr (37). Effektiv skattesats var –50,7 procent (5,2) och var en konsekvens av ett negativt resultat före skatt i kombination med en hög skattekostnad som i allt väsentligt var relaterad till att nya underskottsavdrag i några dotterbolag inte aktiverades.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 343 Mkr (203) och förbättrades som en konsekvens av såväl ett starkare kassaflöde från den underliggande verksamheten som ett väsentligt starkare kassaflöde från förändringar i rörelsekapital, drivet av lägre kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar. Förbättrade lagerhanteringsrutiner och optimerade lagernivåer medförde en lägre kapitalbindning i varulager medan den minskade kapitalbindningen i rörelsefordringar i all väsentlighet var relaterad till lägre fakturerad varuförsäljning till följd av avslutade försäljningsuppdrag. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –18 Mkr (–29) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –31 Mkr (–35), försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar 13 Mkr (7) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (–1). Fritt kassaflöde uppgick till 315 Mkr (180). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –209 Mkr (–108), vilket utgjordes av upptagna lån 6 Mkr (60), amortering av lån –152 Mkr (–701), amortering av leasingsskulder –56 Mkr (–58) och emissionskostnader –7 Mkr (–9) från den genomförda företrädesemissionen i december 2022. I jämförelseperioden ingick även nyemission 600 Mkr och en inbetald premie 0 Mkr för teckningsoptionsprogram TO2022/2025. En större återbetalning av lån till kreditinstitut gjordes i december 2022 efter genomförd företrädesemission. Periodens kassaflöde uppgick till 116 Mkr (66).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 235 Mkr (121) och det fanns outnyttjade krediter på 416 Mkr (587) vid periodens utgång. Nettoskulden uppgick till 496 Mkr (774) och var vid utgången av föregående kvartal 678 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 2,7 ggr (4,4) och vid utgången av föregående kvartal var den 4,0 ggr. Eget kapital uppgick till 2 987 Mkr (3 082) och vid utgången av föregående kvartal var det 3 044 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat 3 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter –60 Mkr. Soliditeten var 64,9 procent (62,8) vid periodens utgång.



Division Nordics	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	686	732	2 545	2 702
Bruttoresultat	213	206	804	784
Bruttomarginal, %	31,0	28,1	31,6	29,0
EBITDA	67	60	238	216
EBITDA-marginal, %	9,7	8,3	9,4	8,0

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 686 Mkr (732), en minskning med 6,2 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –7,1 procent där den negativa förändringen i all väsentlighet var relaterad till avslutade distributionsavtal som tillsammans hade en nettoomsättning på 47 Mkr i jämförelseperioden och berörde bland annat licensierade varumärkena Compeed och Probi. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –3,4 procent, med stabil utveckling för kategorin konsumenthälso- produkter där varumärken såsom Biopharma och Eskio-3 båda hade en stark tillväxt. För kategorin hälsolivsmedel var försäljningsutvecklingen relativt svag, med undantag för varumärket Friggs som fortsatt uppvisade stark försäljningstillväxt. Den svagare utvecklingen för några varumärken i kategorin hälsolivsmedel var i viss mån relaterad till kapacitetsbrister hos underleverantörer. För egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var försäljningsutvecklingen blandad. Varumärkena Helios och Urtekram hade en god försäljningstillväxt, medan den fortsatt var utmanande för några andra varumärken. För licensierade varumärken var försäljningen väsentligt lägre som en konsekvens av de avslutade distributionsavtalen. Även försäljning av kontraktstillverkade produkter utvecklades svagare till följd av att vissa kontrakt som tidigare löpte med för låg marginal inte förlängdes.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 213 Mkr (206), motsvarande en marginal på 31,0 procent (28,1). Den goda marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, avslutade förlustbringande kontraktstillverkningsuppdrag och avslutade distributionsavtal, vars bruttomarginal var under genomsnittet. Effektiviteten i produktionsanläggningarna var bättre än föregående år, men fortfarande på relativt låg nivå till följd av lägre produktionsvolymerna.

EBITDA

EBITDA uppgick till 67 Mkr (60), motsvarande en marginal på 9,7 procent (8,3). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, god kostnadskontroll och realiserade synergier från avslutade omstruktureringsprogram. Långsiktiga selektiva investeringar i egna varumärken gjordes, vilket ledde till något högre försäljningskostnader jämfört med föregående år.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 545 Mkr (2 702), en minskning med 5,8 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var –8,1 procent och var till stor del relaterad till avslutade distributionsavtal, som tillsammans hade en nettoomsättning på 191 Mkr i jämförelseperioden. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var –1,6 procent, men med fortsatt stark utveckling för flera varumärken i kategorierna hälsolivsmedel och konsumenthälsoprodukter. Försäljningsvolymerna för egna varumärken i kategorin ekologiska produkter var dock återhållsammare, trots stark försäljningsutveckling för varumärket Helios på den norska marknaden. För licensierade varumärken var försäljningsvolymerna väsentligt lägre som en konsekvens av avslutade distributionsavtal. Även försäljning av kontraktstillverkade produkter utvecklades svagare jämfört med föregående år till följd av att vissa kontrakt som tidigare löpte med för låg marginal inte förlängdes.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 804 Mkr (784), motsvarande en marginal på 31,6 procent (29,0). Den goda marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, en förbättrad styrning av supply chain aktiviteter och avslutade distributionsavtal, vars bruttomarginal var under genomsnittet. Inflationstrycket var fortsatt högt och valutakursutvecklingen på både USD och EUR satte viss press på marginalutvecklingen. Marginalen på kontraktstillverkningsuppdragen förbättrades löpande både genom omförhandlade kontrakt och att förlustbringande kontrakt avslutades.

EBITDA

EBITDA uppgick till 238 Mkr (216), motsvarande en marginal på 9,4 procent (8,0). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, god kostnadskontroll och realiserade synergier från avslutade omstruktureringsprogram.

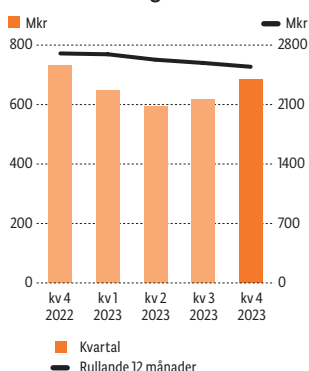
71 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

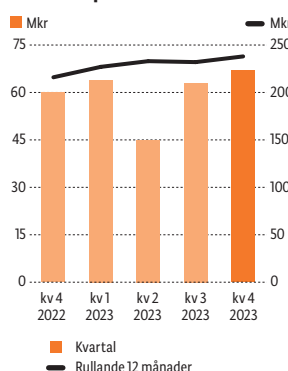
–3,4 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

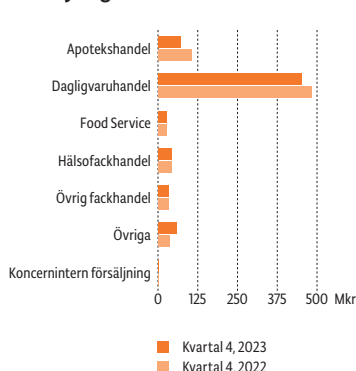
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelse- störande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

² Avser kvartal 4, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division North Europe¹

Andel nettoomsättning
i koncernen²

23%

Division North Europe	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	232	212	872	860
Bruttoresultat	34	23	129	114
Bruttomarginal, %	14,6	11,0	14,8	13,3
EBITDA	6	2	16	16
EBITDA-marginal, %	2,4	0,7	1,8	1,9

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 232 Mkr (212), en ökning med 9,5 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 4,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var 0,2 procent. Försäljningstillväxten för det egna varumärket Davert var stark medan den var svag för andra egna varumärken i försäljningskanalen food service. Kontraktstillverkning hade en god försäljningsutveckling till följd av ökad distribution. Den goda försäljningstillväxten var som helhet ett resultat av ett strukturerat och framgångsrikt arbete med att knyta nya försäljningsavtal både för egna varumärken och kontraktstillverkning.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 34 Mkr (23), motsvarande en marginal på 14,6 procent (11,0). Marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar och en förbättrad effektivitet i produktionsanläggningarna. För flertalet insatsvaror stabiliserades prisbilden, men på fortsatt höga prisnivåer. Produktionskostnaderna i relation till nettoomsättningen förbättrades en hel del till följd av ökade produktionsvolymerna och den förbättrade effektiviteten jämfört med föregående år.

EBITDA

EBITDA uppgick till 6 Mkr (2), motsvarande en marginal på 2,4 procent (0,7). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen. Försäljnings- och administrationsomkostnaderna ökade i perioden till följd av ökade investeringar i försäljningsfrämjande aktiviteter samt vissa temporära administrativa merkostnader.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 872 Mkr (860), en ökning med 1,4 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -6,0 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -9,2 procent, där försäljningen i jämförelseperiodens första kvartal till viss del påverkades av en hamstringseffekt hos hushållen i samband med att det säkerhetspolitiska läget i Europa förändrades genom Rysslands invasion av Ukraina. Prisivärde har blivit allt viktigare för konsumenter till följd av dramatiskt ökade levnadsomkostnader, varför hållbara produkter med högre prispunkter temporärt fått prioriteras ned till förmån för private label produkter eller för konventionella hälsolivsmedel. Under det fjärde kvartalet började försäljningen förbättras för både det egna varumärket Davert och för kontraktstillverkning som ett resultat av ett strukturerat och framgångsrikt arbete med att knyta nya kundavtal.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 129 Mkr (114), motsvarande en marginal på 14,8 procent (13,3). Den positiva marginalutvecklingen var i all väsentlighet ett resultat av genomförda prisökningar. Varumixen var ogynnsam under stora delar av året till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Dessutom var effektiviteten låg i produktionsanläggningarna till följd av gradvis lägre produktionsvolymerna. Under det fjärde kvartalet förbättrades dock effektiviteten med ökade produktionsvolymerna.

EBITDA

EBITDA uppgick till 16 Mkr (16), motsvarande en marginal på 1,8 procent (1,9). Den svaga EBITDA-marginalen var i all väsentlighet en konsekvens av lägre affärsvolymerna som inte fullt ut kompenenserades av lägre försäljnings- och administrationsomkostnader. Investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter ökade samtidigt som vissa temporära administrativa merkostnader belastade resultatet, vilket delvis dämpades av realiserade synergier från avslutat omstrukturingsprogram.

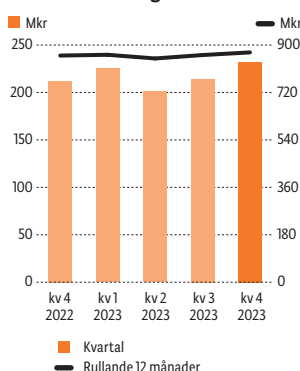
59 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

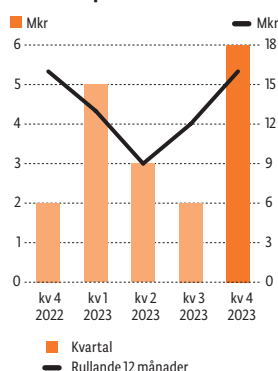
0,2 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

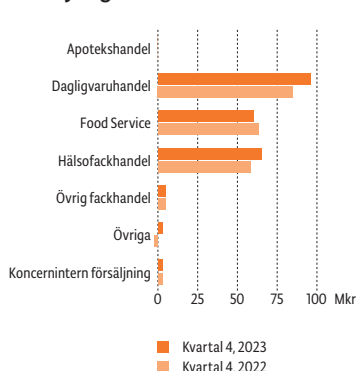
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelsestörande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

² Avser kvartal 4, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Division South Europe¹

Andel nettoomsättning
i koncernen²

9%

Division South Europe	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	93	90	414	374
Bruttoresultat	9	4	53	39
Bruttomarginal, %	10,0	4,0	12,9	10,5
EBITDA	-5	-10	-11	-16
EBITDA-marginal, %	-5,2	-10,7	-2,8	-4,3

Oktober–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 93 Mkr (90), en ökning med 3,1 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -1,3 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -8,3 procent. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen fortsatt vikande till följd av ett skifte i inköpsmönster genom att konsumenter i större utsträckning valde göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortfarande var verksamhetens mest betydande försäljningskanal. Försäljningsvolymerna fortsatte öka för kontraktstillverkade produkter till följd av nya utrullade affärsvolymmer till dagligvaruhandeln.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 9 Mkr (4), motsvarande en marginal på 10,0 procent (4,0). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men motverkades delvis av en ogynnsam produktmix, som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Effektiviteten i produktionsanläggningarna var relativt låg till följd av lägre produktionsvolymerna totalt sett, men förbättrades successivt under kvartalet.

EBITDA

EBITDA uppgick till -5 Mkr (-10), motsvarande en marginal på -5,2 procent (-10,7). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, men motverkades i viss mån av ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter och vissa temporära administrativa merkostnader.

Januari–december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 414 Mkr (374), en ökning med 10,7 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 2,5 procent. Den organiska förändringen för egna varumärken i extern varuförsäljning var -6,1 procent. För egna varumärken var försäljningsutvecklingen som helhet svag till följd av ett skifte i att konsumenter i större utsträckning valde göra sina varuinköp i dagligvaruhandeln istället för hälsofackhandeln, som fortfarande var verksamhetens mest betydande försäljningskanal. Försäljningsvolymerna ökade fortsatt för kontraktstillverkade produkter till följd av nya utrullade affärsvolymerna till dagligvaruhandeln, medan försäljningsutvecklingen för licensierade varumärken var svag även om försäljningen tog viss fart under det tredje kvartalet.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 53 Mkr (39), motsvarande en marginal på 12,9 procent (10,5). Den positiva marginalutvecklingen stöddes av genomförda prisökningar, men motverkades delvis av höga temporära produktionsomkostnader. Dessutom var produktmixen ogynnsam, som en konsekvens av högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. Successivt under året förbättrades dock marginalen till följd av att implementerade prishöjningar fick genomslag och att de temporära produktionsomkostnaderna började minska.

EBITDA

EBITDA uppgick till -11 Mkr (-16), motsvarande en marginal på -2,8 procent (-4,3). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av den förbättrade bruttomarginalen, men motverkades i viss mån av ökade investeringar i försäljningsstimulerande aktiviteter och vissa temporära administrativa merkostnader.

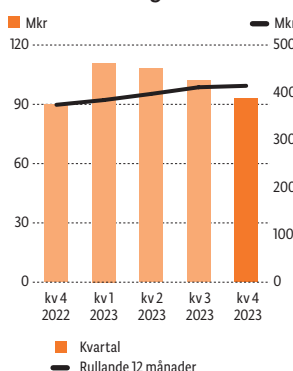
67 procent²

Andel egna varumärken, intäkter

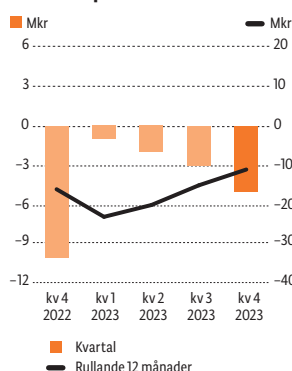
-8,3 procent²

Organisk tillväxt egna varumärken³

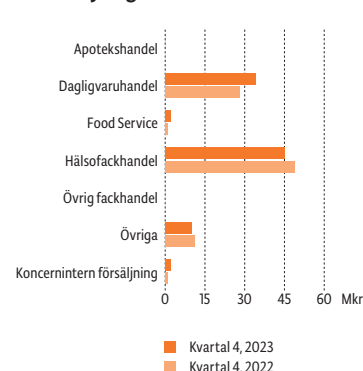
Nettoomsättning



EBITDA, före jämförelse-störande poster



Nettoomsättning per försäljningskanal



¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

² Avser kvartal 4, 2023

³ Avser extern varuförsäljning

Övrig information

Finansiell kalender

APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
Delårsrapport jan–mars 2024 25 april 2024	Årsstämma 2024 7 maj 2024		Halvårsrapport jan–juni 2024 18 juli 2024			Delårsrapport jan–sept 2024 23 oktober 2024		

Säsongsmässiga variationer

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

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 61 Mkr (63) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till –23 Mkr (–24). Resultat före skatt uppgick till –118 Mkr (–425). I resultat före skatt ingick en realisationsvinst 1 Mkr för avyttring dotterbolag, nedskrivning av aktier i dotterbolag med –117 Mkr (–450) samt bokslutsdispositioner i form av erhållna koncernbidrag 25 Mkr (67) och förändring överavskrivningar –7 Mkr (–15). I jämförelseperioden ingick det även utdelningar från dotterbolag med 1 Mkr, varav anteciperade 1 Mkr. I finansnettot ingick det räntetäkter från dotterbolag 66 Mkr (50), räntekostnader till kreditinstitut –53 Mkr (–48), valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med 0 Mkr (–8), valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag med –13 Mkr (6) samt övriga finansiella poster 4 Mkr (–4).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 621 Mkr (662). Upplåningen från kreditinstitut var 560 Mkr (697) vid periodens utgång. Det gjordes en frivillig extra amortering av skulder till kreditinstitut inom befintlig kreditram med 80 Mkr i december 2023. Antalet anställda var 16 (16) på balansdagen.

Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari–december. Se vidare not 33 *Närstående* i årsredovisning 2022, sidan 164, för en beskrivning av koncernen och moderbolagets närståendetransaktioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för verksamhetsrisker, marknadsrisker, finansiella risker och hållbarhetsrisker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning.

Under det första kvartalet 2022 förändrades det säkerhetspolitiska läget i Europa drastiskt genom att Ukraina invaderades av Ryssland, vilket spädde på den våg av utmaningar som följde i pandemins spår med brist på råvaror, högre insatsvaru-, energi-, bränsle-, gas- och transportpriser samt stora svårigheter att upprätthålla en stabil varuförsörjning. Det var faktorer som sammanlagt bidrog till den kraftigt ökade prisinflationen, som central- och riksbankerna i Europa försökt dämpa med snabba höjningar av styrräntor. Det har mynnat ut i kraftigt stigande marknadsräntor

som medfört successivt högre räntekostnader för koncernen på sin finansiering trots en lägre skuldsättning jämfört med föregående år. Det har dock under senare tid kommit flera positiva signaler om att inflationstrycket sjunker varför bedömningen nu är att viktiga styrräntor kommer sjunka under 2024 och på så sätt i viss mån förbättra konsumenters privatekonomi. Det kärva privatekonomiska klimatet för konsumenter under 2023 har medfört ett temporärt skifte över till mer private label produkter i det lägre prissegmentet. Prisvärde har således blivit viktigare och det är tydligt att många konsumenter sökt sig till lågpris- och kampanjvaror. Det har medfört utmaningar i efterfrågan för en del produktgrupper hos koncernens egna varumärken, framför allt i kategorin ekologiska produkter där volymerna successivt avmattats för att i viss mån återhämta sig och stabiliseras under det fjärde kvartalet.

Volatiliteten i priser på råvaror, förpackningsmaterial, energi, gas och transporter samt viktiga valutors utveckling, som USD och EUR, kommer vara en kontinuerlig utmaning för koncernen. Prisbilden för flertalet viktiga råvaror och förpackningsmaterial samt för vägtransporter har under året stabiliserats, men på fortsatt höga prisnivåer, medan priser på energi och gas till koncernens produktionsanläggningar fallit tillbaka till det mer normala i jämförelse med fjolårets toppar. En liknande energikris som breddade ut sig i Europa under fjolåret, med snabbt stigande el- och gaspriser, förväntas inte inträffa i det korta perspektivet till följd av samordnade och prioriterade EU-aktiviteter. För sjötransporter har prisbilden förbättrats, och är nu tillbaka på prisnivåer som före pandemiutbrottet, till följd av lägre global efterfrågan på sådana transporter. Den senaste tidens geopolitiska oroligheter kring Röda havet förväntas dock medföra både försenade containerfrakter från Asien och att priser på sådana transporter pressas upp. Priser på viktiga råvaror, som torkade frukter, nötter, frön och kärnor, havre, ris, quinoa, linser och majs, bestäms till stor del av sommarens och höstens viktiga odlings- och skördeutfall. Rådande klimatrelaterade risker med extremväder i form torka och översvämningar sätter sin prägel på råvarupriserna. Vissa råvaror har i viss mån fått lägre priser, främst på grund av gynnsamma skördar, medan vissa andra råvaror fått en högre prisbild bland annat till följd av ogynnsamma skördeutfall och förändrade import/export restriktioner. Det är dock i nuläget svårt att föra fram en helhetsbild på hur det kommer påverka koncernen under kommande kvartal. Efter en längre tids ogynnsam valutakursutveckling stärktes den svenska kronan och den norska kronan i viss mån mot både USD och EUR under december 2023. Prisökningar på råvaror, förpackningsmaterial och färdigvaror till följd av en ogynnsam valutakursutveckling kan inte absorberas av koncernen, utan måste kunna tas ut i nästa led. En samlad bedömning blir att selektiva prishöjningar till kunder på en del geografiska marknader inte kan uteslutas till följd av odlings- och skördeutfall för vissa råvaror samt valutavolatilitet.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet risker och riskhantering sidorna 120–130 och not 30 *Finansiell riskhantering* sidorna 161–163 i årsredovisning 2022.

Viktiga händelser januari–december

Hållbarhetsarbete prisades

Midsona prisades som börsens mest hållbara bolag inom kategorin dagligvaror och kom på tredje plats totalt i den årliga rankningen Hållbara bolag 2022. Det var Lunds Universitet, Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet som tillsammans granskade svenska börsbolag med fokus på risk och styrning.

Prestigefull utnämning för leverantörsengagemang

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

Förändringar i styrelsen

På årsstämman 2023 den 4 maj valdes Anna-Karin Falk till ny styrelseledamot i enlighet med valberedningens förslag. Hon är oberoende i förhållande till bolaget, till bolagsledningen och till större aktieägare i bolaget. Heli Arantola avböjde omval. Styrelsen i Midsona AB utgörs sedan årsstämman 2023 av Patrik Andersson (Ordförande), Anna-Karin Falk, Sandra Kottenauer, Jari Latvanen, Henrik Stenqvist, Anders Svensson och Johan Wester.

Förändringar i koncernledningen

Director för Division North Europe, Erk Schuchhardt, har valt att lämna Midsona. Heiko Hintze utsågs till ny Director för Division North Europe. Han tillträdde tjänsten i början av december 2023 och ingår från den tidpunkten i koncernledningen.

Granskning av revisor

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

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Förslag om förändringar i styrelsen

Valberedningen i Midsona AB beslutade om att föreslå Tomas Bergendahl till ny styrelseledamot vid årsstämman 7 maj 2024, då styrelseledamoten Henrik Stenqvist informerade om att han inte var tillgänglig för omval.

Annan information

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning för räkenskapsåret 2023 lämnas. För räkenskapsåret 2022 lämnades ingen utdelning heller.

Årsredovisning

Årsredovisning 2023 kommer finnas tillgänglig på hemsidan www.midsona.com 9 april 2024. Årsredovisning i tryckt form kommer preliminärt att finnas tillgänglig på huvudkontoret i Malmö 22 april 2024. Tryckt årsredovisning skickas till de aktieägare som kontaktar bolaget och begär det.

Årsstämma 2024

Årsstämman kommer att hållas i Malmö 7 maj 2024. Styrelsen kommer preliminärt att publicera kallelsen till årsstämman 5 april 2024.

Malmö den 1 februari 2024
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra

översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 1 februari 2024
Deloitte AB

Jeanette Roosberg
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	3,4	1 003	1 027	3 793	3 899
Kostnad för sålda varor		-755	-797	-2 834	-3 021
Bruttoresultat		248	230	959	878
Försäljningskostnader		-157	-159	-618	-1 045
Administrationskostnader		-84	-76	-327	-298
Övriga rörelseintäkter		12	3	22	10
Övriga rörelsekostnader		0	-4	-7	-10
Rörelseresultat	3	19	-6	29	-465
Finansiella intäkter		4	12	10	67
Finansiella kostnader		-19	-39	-74	-131
Resultat före skatt		4	-33	-35	-529
Skatt på periodens resultat		-1	18	-18	28
Periodens resultat		3	-15	-53	-501
<i>Periodens resultat fördelas på:</i>					
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		3	-15	-53	-501
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		0,03	-0,19	-0,36	-6,73

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Periodens resultat	3	-15	-53	-501
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-60	36	-41	121
Periodens övrigt totalresultat	-60	36	-41	121
Periodens totalresultat	-57	21	-94	-380
Periodens totalresultat fördelas på:				
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-57	21	-94	-380

Urtekräm Nordic Beauty lanserade under kvartalet en ny hud- och hårvårdsserie för män.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2 926	3 020
Materiella anläggningstillgångar		404	451
Långfristiga fordringar		5	5
Uppskjutna skattefordringar		98	116
Anläggningstillgångar		3 433	3 592
Varulager		554	727
Kundfordringar		334	398
Skattefordringar		7	17
Övriga fordringar		16	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20	22
Likvida medel		235	121
Omsättningstillgångar		1 166	1 312
Tillgångar	5	4 599	4 904
Aktiekapital	6	727	727
Övrigt tillskjutet kapital		1 849	1 850
Reserver		85	126
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		326	379
Eget kapital		2 987	3 082
Långfristiga räntebärande skulder		608	776
Övriga långfristiga skulder		7	8
Uppskjutna skatteskulder		331	347
Långfristiga skulder		946	1 131
Kortfristiga räntebärande skulder		123	119
Leverantörsskulder		312	358
Skatteskulder		6	7
Övriga kortfristiga skulder		53	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		172	164
Kortfristiga skulder		666	691
Skulder	5	1 612	1 822
Eget kapital och skulder		4 599	4 904

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	363	1 627	5	880	2 875
Periodens resultat	-	-	-	-501	-501
Periodens övrigt totalresultat	-	-	121	-	121
Periodens totalresultat	-	-	121	-501	-380
Nyemission	364	236	-	-	600
Emissionskostnader	-	-13	-	-	-13
Inbetald premie vid utfärdande av teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	-	0
Transaktioner med koncernens ägare	364	223	-	-	587
Utgående eget kapital 2022-12-31	727	1 850	126	379	3 082
Ingående eget kapital 2023-01-01	727	1 850	126	379	3 082
Periodens resultat	-	-	-	-53	-53
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-41	-	-41
Periodens totalresultat	-	-	-41	-53	-94
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1
Transaktioner med koncernens ägare	-	-1	-	-	-1
Utgående eget kapital 2023-12-31	727	1 849	85	326	2 987

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Resultat före skatt	4	-33	-35	-529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	50	63	204	683
Betald inkomstskatt	6	-7	-2	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	60	23	167	141
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	88	136	121	76
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	44	57	72	27
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-35	-88	-17	-41
Förändringar i rörelsekapital	97	105	176	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	128	343	203
Avyttring av företag eller verksamheter	0	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-1	-1
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	12	-	12	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-8	-30	-34
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	0	1	7
Förändring av finansiella tillgångar	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-9	-18	-29
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	163	119	325	174
Nyemission	-	600	-	600
Emissionskostnader	-	-9	-7	-9
Inbetald premie teckningsoptionsprogram, TO2022/2025	-	0	-	0
Upptagna lån	-	-24	6	60
Amortering av lån	-97	-609	-152	-701
Amortering av leasingsskulder	-14	-15	-56	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111	-57	-209	-108
Periodens kassaflöde	52	62	116	66
Likvida medel vid periodens början	180	55	121	53
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	4	-2	2
Likvida medel vid periodens slut	235	121	235	121

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	14	16	61	63
Administrationskostnader	-23	-22	-84	-85
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	0
Övriga rörelsekostnader	0	-2	-1	-2
Rörelseresultat	-9	-8	-23	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-45	-449	-116	-449
Finansiella intäkter	10	32	87	120
Finansiella kostnader	-11	-36	-83	-124
Resultat efter finansiella poster	-55	-461	-135	-477
Bokslutsdispositioner	17	52	17	52
Resultat före skatt	-38	-409	-118	-425
Skatt på periodens resultat	0	-5	0	-5
Periodens resultat¹	-38	-414	-118	-430

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

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar		33	42
Materiella anläggningstillgångar		2	3
Andelar i dotterbolag		2 410	2 481
Fordringar hos dotterbolag		867	1 030
Uppskjutna skattefordringar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		3 277	3 511
Anläggningstillgångar		3 312	3 556
Fordringar hos dotterbolag		87	87
Övriga fordringar		11	11
Kassa och bank		205	75
Omsättningstillgångar		303	173
Tillgångar		3 615	3 729
Aktiekapital	6	727	727
Reservfond		58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 793	1 912
Eget kapital		2 578	2 697
Obeskattade reserver		27	20
Skulder till kreditinstitut		501	640
Övriga långfristiga skulder		0	0
Långfristiga skulder		501	640
Skulder till kreditinstitut		59	57
Skulder till dotterbolag		432	290
Övriga kortfristiga skulder		18	25
Kortfristiga skulder		509	372
Eget kapital och skulder		3 615	3 729

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

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

är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I bokslutskommunikén 2023 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2022 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 142–148). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2023 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari–december 2023.

Not 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Under 2023 gjordes uppskattningar och bedömning vid flera tillfällen om huruvida nya underskottsavdrag på några geografiska marknader skulle aktiveras som uppskjutna skattefordringar för att kunna realiseras genom kvittning emot framtida beskattningsbara inkomster. Företagsledningen bedömde vid samtliga tillfällen att avvakta med att aktivera sådana nya underskottsavdrag med hänsyn tagen till prognoser på intjäningsförmåga i det korta perspektivet, stora osäkerheter i omvärldsfaktorer och nivåer på aktiverade underskottsavdrag från tidigare år. Dessutom gjordes det i den årliga processen för nedskrivningsprövning nya uppskattningar och bedömningar i antaganden om framtida förhållanden och av parametrar som påverkar den framtida lönsamheten för koncernens kassagenererande enheter till vilka goodwill allokaterats till. För den kassagenererande enheten Nordics var företagsledningens bedömning att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena

leder till att det beräknade återvinningsvärdet blir lägre än det redovisade värdet. För de kassagenererande enheterna North Europe och South Europe indikerade företagsledningens känslighetsanalys att vissa förändringar i de viktiga antagandena skulle kunna leda till att det beräknade återvinningsvärdet blir något lägre än det redovisade värdet. Det beräknade återvinningsvärdet för North Europe översteg det redovisade värdet med 144 Mkr (13,0 MEUR) eller 27 procent medan det beräknade återvinningsvärdet för South Europe översteg det redovisade värdet med 72 Mkr (6,5 MEUR) eller 19 procent. Företagsledningen följer noggrant utvecklingen framåtriktat för kassagenererande enheterna i händelse av att nya uppskattningar och bedömningar i antaganden måste göras till följd av förändrade förutsättningar.

För en detaljerad redogörelse av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter hänvisas till not 34 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2022, sidan 165.

I övrigt har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
Oktober-december	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, extern	683	729	229	209	91	89	–	–	1 003	1 027
Nettoomsättning, koncernintern	3	3	3	3	2	1	–8	–7	–	–
Nettoomsättning	686	732	232	212	93	90	–8	–7	1 003	1 027
Kostnad för sålda varor	–472	–526	–206	–191	–84	–86	7	6	–755	–797
Bruttoresultat	214	206	26	21	9	4	–1	–1	248	230
Övriga rörelsekostnader	–146	–160	–39	–36	–20	–19	–24	–21	–229	–236
Rörelseresultat	68	46	–13	–15	–11	–15	–25	–22	19	–6
Finansiella poster									–15	–27
Resultat före skatt									4	–33
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	–13	1	9	6	0	0	7	4	3	11
Av- och nedskrivningar	12	13	10	11	6	6	10	15	38	45
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	213	206	34	23	9	4	–1	–1	255	232
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	55	47	–4	–9	–11	–15	–18	–18	22	5
EBITDA, före jämförelsestörande poster	67	60	6	2	–5	–9	–8	–8	60	45
Medelantal anställda	401	411	200	203	162	158	15	16	778	788
Antal anställda, per balansdagen	378	408	204	200	167	156	16	16	765	780

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19–20.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Koncernen	
Januari-december	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning, extern	2 530	2 692	860	841	403	366	–	–	3 793	3 899
Nettoomsättning, koncernintern	15	10	12	19	11	8	–38	–37	–	–
Nettoomsättning	2 545	2 702	872	860	414	374	–38	–37	3 793	3 899
Kostnad för sålda varor	–1 757	–1 918	–751	–802	–362	–336	36	35	–2 834	–3 021
Bruttoresultat	788	784	121	58	52	38	–2	–2	959	878
Övriga rörelsekostnader	–615	–626	–152	–147	–89	–78	–74	–492	–930	–1 343
Rörelseresultat	173	158	–31	–89	–37	–40	–76	–494	29	–465
Finansiella poster									–64	–64
Resultat före skatt									–35	–529
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>										
Jämförelsestörande poster ¹	14	6	9	62	1	2	7	425	31	495
Av- och nedskrivningar	51	52	38	97	25	22	43	470	157	641
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	804	784	129	114	53	39	–2	–2	984	935
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	187	164	–22	–27	–36	–38	–69	–69	60	30
EBITDA, före jämförelsestörande poster	238	216	16	16	–11	–16	–26	–25	217	191
Medelantal anställda	401	439	200	214	162	150	15	17	778	820
Antal anställda, per balansdagen	378	408	204	200	167	156	16	16	765	780

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 19–20.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
Oktober–december	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	265	288	0	0	–	–	265	288
Danmark	157	180	0	0	0	–	157	180
Finland	113	114	–	–	0	0	113	114
Norge	115	116	0	0	–	–	115	116
Frankrike	1	1	4	3	48	50	53	54
Spanien	3	3	1	5	38	35	42	43
Tyskland	0	0	202	177	0	0	202	177
Övriga Europa	27	24	22	24	3	2	52	50
Övriga länder utanför Europa	2	3	–	0	2	2	4	5
Nettoomsättning	683	729	229	209	91	89	1 003	1 027
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	70	105	–	–	–	–	70	105
Dagligvaruhandel	451	484	96	85	34	28	581	597
Food Service	28	27	60	63	2	1	90	91
Hälsotackhandel	43	44	65	58	45	49	153	151
Övrig fackhandel	33	34	5	5	–	–	38	39
Övriga	58	35	3	–2	10	11	71	44
Nettoomsättning	683	729	229	209	91	89	1 003	1 027
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	173	174	230	209	91	88	494	471
Hälsotackmedel	343	357	–	–	–	–	343	357
Konsumenthälsoprodukter	161	195	–	–	–	–	161	195
Tjänster kopplade till produkthantering	6	3	–1	0	0	1	5	4
Nettoomsättning	683	729	229	209	91	89	1 003	1 027
<i>Varumärken</i>								
Egna	486	503	134	127	59	62	679	692
Licensierade	93	127	–	–	8	8	101	135
Kontraktstillverkning	98	96	96	82	24	18	218	196
Tjänster kopplade till produkthantering	6	3	–1	0	0	1	5	4
Nettoomsättning	683	729	229	209	91	89	1 003	1 027

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

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
Januari–december	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	1 027	1 108	0	0	–	–	1 027	1 108
Danmark	525	592	1	1	0	0	526	593
Finland	437	442	–	–	0	0	437	442
Norge	412	440	0	0	–	–	412	440
Frankrike	3	3	12	13	221	203	236	219
Spanien	13	11	13	17	158	142	184	170
Tyskland	0	0	746	719	0	0	746	719
Övriga Europa	102	89	88	91	12	11	202	191
Övriga länder utanför Europa	11	7	–	0	12	10	23	17
Nettoomsättning	2 530	2 692	860	841	403	366	3 793	3 899
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	288	422	–	–	–	–	288	422
Dagligvaruhandel	1 687	1 736	362	352	155	121	2 204	2 209
Food Service	112	100	239	254	8	6	359	360
Hälsotackhandel	162	165	237	218	195	194	594	577
Övrig fackhandel	120	130	19	19	–	–	139	149
Övriga	161	139	3	–2	45	45	209	182
Nettoomsättning	2 530	2 692	860	841	403	366	3 793	3 899
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	682	691	860	841	403	364	1 945	1 896
Hälsotackmedel	1 208	1 201	–	–	–	–	1 208	1 201
Konsumenthälsoprodukter	622	788	–	–	–	–	622	788
Tjänster kopplade till produkthantering	18	12	0	0	0	2	18	14
Nettoomsättning	2 530	2 692	860	841	403	366	3 793	3 899
<i>Varumärken</i>								
Egna	1 896	1 889	502	512	270	266	2 668	2 667
Licensierade	344	520	–	–	32	32	376	552
Kontraktstillverkning	272	271	358	329	101	66	731	666
Tjänster kopplade till produkthantering	18	12	0	0	0	2	18	14
Nettoomsättning	2 530	2 692	860	841	403	366	3 793	3 899

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

Not 5 | Verkligt värde och redovisat i balansräkningen, koncernen

Verkligt värde

Redovisat värde på långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kort-

fristiga skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga fordringar	5	5
Kundfordringar	334	398
Övriga fordringar	16	27
Likvida medel	235	121
Summa	590	551
Summa fordringar	590	551
Skulder		
<i>Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		
Övriga kortfristiga skulder	1	2
Summa	1	2
<i>Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde</i>		
Långfristiga räntebärande skulder	608	776
Övriga långfristiga skulder	7	8
Kortfristiga räntebärande skulder	123	119
Leverantörsskulder	312	358
Övriga kortfristiga skulder	52	41
Summa	1 102	1 302
Summa skulder	1 103	1 304

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

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt redovisade till verkligt värde via koncernresultaträkningen. Värderingen var i nivå 2 enligt IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*. Verkliga värden baserades på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlades på en aktiv marknad och kurserna speglade faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I jämförelseperioden fanns inga sådana finansiella instrument, redovisade till verkligt värde i koncernbalansräkningen.

Kvittningsavtal och liknande avtal

För derivatmotparter finns ISDA-avtal som innebär att derivatposter kan nettoredovisas under vissa förutsättningar. Koncernen hade inga nettoredovisade derivatinstrument i sin koncernbalansräkning.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta på balansdagen. Långfristiga räntebärande skulder löper i allt väsentligt med rörlig ränta och således överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med redovisat värde. För kortfristiga räntebärande skulder tillämpas ingen diskontering och verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde. För ytterligare information om värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, se not 32 *Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning* i årsredovisning 2022 sidan 164.

Under kvartalet lanserade spanska varumärket Vegetalia två nya vegetariska burgare med olika smaker, ädelost samt kronärtskocka.



Not 6 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2022-01-01	298 320	72 415 720	72 714 040
Nyemission	298 320	72 415 720	72 714 040
Antal aktier 2022-12-31	596 640	144 831 440	145 428 080
Antal aktier 2023-01-01	596 640	144 831 440	145 428 080
Omstämpling	-172 856	172 856	0
Antal aktier 2023-12-31	423 784	145 004 296	145 428 080
Kvotvärde per aktie, kr			5,00
Aktiekapital på balansdagen, kr			727 140 400
Röster på balansdagen, antal			149 242 136

Omstämpling av A-aktier till B-aktier

I december 2022 initierades på aktieägares begäran en omstämpling av 172 856 aktier av serie A till serie B. Omstämplingen registrerades i januari 2023, varvid antalet röster förändrades till 149 242 136 röster.

Teckningsoptionsprogram

Det fanns två utestående teckningsoptionsprogram riktade till ledande befattningshavare vid periodens utgång. TO2021/2024, som maximalt kan ge 171 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2024 till 20 december 2024 och TO2022/2025, som maximalt kan ge 120 000 nya B-aktier vid full konvertering med tid för utnyttjandet av teckningsoptionerna från 1 augusti 2025 till 20 december

2025. På årsstämman 2021 beslutades det om emission och överlåtelse av högst 780 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Midsona fördelade på serierna TO2021/2024, TO2022/2025 och TO2023/2026 till lika delar. Under det tredje kvartalet 2023 beslutades det om att inte erbjuda ledande befattningshavare att teckna serien TO2023/2026.

Resultat per aktie efter utspädning beräknades inte då B-aktiens genomsnittskurs understeg teckningskursen för TO2021/2024 respektive TO2022/2025 på balansdagen. För mer information om utestående teckningsoptionsprogram, se not 10 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2022 sidorna 151–153.

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Genomsnittligt under perioden	145 428	79 646	145 428	74 447
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	145 719	79 937	145 719	74 668

Det tyska varumärket Davert lanserade under kvartalet Couscous.



Definitioner

Midsona presenterar vissa finansiella mått i bokslutskommunikén som inte definieras enligt IFRS. Midsona anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. För ett av de finansiella måtten, jämförelsestörande poster, gjordes några tillägg under 2023.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga poster som redovisas separat på grund av sin storlek eller frekvens, t.ex. omstruktureringskostnader, förvärvsrelaterade intäkter, förvärvsrelaterade

kostnader, nedskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar efter nedskrivningsprövning och realisationsvinster/-förluster vid avyttring av varumärken. *Är ett mått på rörelseposter som normalt sätt inte ingår i bolagets operativa rörelse. Relevant för att bedöma bolagets operativa resultatutveckling eliminerad för sådana ej frekvent återkommande rörelseposter.*

För definition och syfte med respektive mått i övrigt som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2022, sidorna 184–187. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot IFRS.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

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

Mkr	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	22	5	60	30
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	-3	-11	-31	-495
Rörelseresultat	19	-6	29	-465
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	11	12	48	48
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	5	-	426
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	28	109	113
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-	0	-	54
EBITDA	57	39	186	176
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA ^{1,2}	3	6	31	15
EBITDA, före jämförelsestörande poster	60	45	217	191
Nettoomsättning	1 003	1 027	3 793	3 899
EBITDA-marginal, före jämförelsestörande poster	6,0%	4,4%	5,7%	4,9%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Omstruktureringskostnader, netto	9	6	37	15
Realisationsvinster/-förluster avyttring varumärken	-6	-	-6	-
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	5	-	480
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	11	31	495
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	-	-5	-	-480
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	6	31	15

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Okt–dec 2023	Okt–dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kostnad för sålda varor	7	2	25	57
Försäljningskostnader	0	8	6	435
Administrationskostnader	2	1	6	3
Övriga rörelseintäkter	-6	-	-6	-
Övriga rörelsekostnader	0	-	0	0
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	11	31	495
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-54
Försäljningskostnader	-	-5	-	-426
Jämförelsestörande poster ingående i EBITDA	3	6	31	15

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

Mkr	Helår 2023	Helår 2022
EBITDA	186	176
Justerad EBITDA	186	176

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

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Långfristiga räntebärande skulder	608	776
Kortfristiga räntebärande skulder	123	119
Likvida medel ¹	-235	-121
Nettoskuld	496	774

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

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

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Eget kapital och skulder	4 599	4 904	4 599	4 904
Övriga långfristiga skulder	-7	-8	-7	-8
Uppskjutna skatteskulder	-331	-347	-331	-347
Leverantörsskulder	-312	-358	-312	-358
Övriga kortfristiga skulder	-59	-50	-59	-50
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-172	-164	-172	-164
Sysselsatt kapital	3 718	3 977	3 718	3 977
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 902	4 004	3 977	4 364
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 810	3 991	3 848	4 171

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

Mkr	Helår 2023	Helår 2022
Resultat före skatt	-35	-529
Finansiella kostnader	74	131
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	39	-398
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 848	4 171
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,0	-9,5

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

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	128	343	203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-9	-18	-29
Expansionsinvestering ny produktionslinje	0	1	2	6
Försäljning av varumärken och produkträttigheter	-12	-	-12	-
Fritt kassaflöde	151	120	315	180

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

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	1 003	1 027	3 793	3 899
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-1 027	-1 012	-3 899	-3 773
Nettoomsättning, förändring	-24	15	-106	126
Strukturella förändringar	3	0	3	-93
Valutakursförändringar	-24	-51	-156	-132
Organisk förändring	-45	-36	-259	-99
Organisk förändring	-4,4%	-3,5%	-6,6%	-2,6%
Strukturella förändringar	-0,3%	0,0%	-0,1%	2,5%
Valutakursförändringar	2,4%	5,0%	4,0%	3,5%

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

Mkr	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning egna varumärken	679	692	2 668	2 667
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-692	-691	-2 667	-2 622
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	-13	1	1	45
Strukturella förändringar	3	0	3	-47
Valutakursförändringar	-13	-33	-97	-85
Organisk förändring egna varumärken	-23	-32	-93	-87
Organisk förändring	-3,3%	-4,6%	-3,5%	-3,3%
Strukturella förändringar	-0,4%	0,0%	-0,1%	1,8%
Valutakursförändringar	1,9%	4,8%	3,6%	3,2%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1
Nettoomsättning	1 003	923	893	974	1 027	944	956	972	1 012	893	903	965
Kostnad för sålda varor	-755	-690	-671	-718	-797	-775	-731	-718	-770	-652	-646	-690
Bruttoresultat	248	233	222	256	230	169	225	254	242	241	257	275
Försäljningskostnader	-157	-149	-152	-160	-159	-567	-162	-157	-148	-138	-155	-151
Administrationskostnader	-84	-80	-83	-80	-76	-72	-76	-74	-76	-67	-73	-73
Övriga rörelseintäkter	12	6	2	2	3	3	2	2	3	12	13	7
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-4	-2	-4	-1	-2	-3	-4	0	0	-4
Rörelseresultat	19	9	-15	16	-6	-468	-13	22	17	48	42	54
Finansiella intäkter	4	2	2	2	12	20	25	10	5	4	-5	7
Finansiella kostnader	-19	-22	-17	-16	-39	-35	-39	-18	-16	-16	-7	-18
Resultat före skatt	4	-11	-30	2	-33	-483	-27	14	6	36	30	43
Skatt på periodens resultat	-1	-7	-2	-8	18	5	7	-2	-5	-5	-6	-10
Periodens resultat	3	-18	-32	-6	-15	-478	-20	12	1	31	24	33
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	3	9	14	5	11	478	6	-	3	-6	-3	2
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	22	18	-1	21	5	10	-7	22	20	42	39	56
<i>Av- och nedskrivningar</i>												
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	38	40	40	39	45	515	41	40	41	42	47	38
EBITDA	57	49	25	55	39	47	28	62	58	90	89	92
<i>Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster</i>												
Av- och nedskrivningar och jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	41	49	54	44	51	518	47	40	44	32	36	40
EBITDA, före jämförelsestörande poster	60	58	39	60	45	50	34	62	61	80	78	94
Fritt kassaflöde	151	80	8	76	120	22	53	-15	-25	-8	-35	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	157	87	17	82	128	29	54	-8	-16	0	-29	-19
Antal anställda, per balansdagen	765	767	794	783	780	801	826	859	849	819	836	831

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs		Balansdagskurs	
	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
DKK	1,5403	1,4290	1,4888	1,4965
EUR	11,4765	10,6317	11,0960	11,1283
GBP	13,1979	12,4669	12,7680	12,5811
NOK	1,0054	1,0523	0,9871	1,0572
USD	10,6128	10,1245	10,0416	10,4371

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