



midsona

Midsona AB  
Organisationsnummer: 556241-5322

## Delårsrapport januari-september 2012

### JULI-SEPTEMBER 2012 KVARVARANDE VERKSAMHETER (TREDJE KVARTALET)

- Nettoomsättningen uppgick till 215 Mkr (269), en minskning med 20 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändringar minskade nettoomsättningen med 5 procent.
- Bruttomarginalen förbättrades till 46 procent (35).
- Rörelseresultatet uppgick till 16 Mkr (17).
- Resultat före skatt uppgick till 13 Mkr (12).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 kr (0,48).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 Mkr (4).

### JANUARI-SEPTEMBER 2012 KVARVARANDE VERKSAMHETER (NIO MÅNADER)

- Nettoomsättningen uppgick till 646 Mkr (772), en minskning med 16 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändringar ökade nettoomsättningen med 2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (41).
- Resultat före skatt uppgick till 18 Mkr (27).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,75 kr (1,14).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades till 13 Mkr (4).

| Finansiell översikt,<br>kvarvarande verksamheter | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-månader | Helår<br>2011 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|
| Nettoomsättning, Mkr                             | 215               | 269               | 646              | 772              | 905                    | 1 031         |
| Rörelseresultat, Mkr                             | 16                | 17                | 30               | 41               | 40                     | 51            |
| Rörelsemarginal, %                               | 7,4               | 6,3               | 4,6              | 5,3              | 4,4                    | 4,9           |
| Resultat före skatt, Mkr                         | 13                | 12                | 18               | 27               | 23                     | 32            |
| Periodens resultat, Mkr                          | 13                | 11                | 17               | 26               | 21                     | 30            |
| Resultat per aktie efter skatt, kr               | 0,57              | 0,48              | 0,75             | 1,14             | 0,93                   | 1,33          |



#### Notera

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Midsona AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknad. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2012 klockan 08.00.

#### För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO  
Lennart Svensson, CFO

+46 730 26 16 32  
+46 767 74 33 04

# Koncernchefens kommentar

Från och med tredje kvartalet är Midsona en renodlad nordisk koncern inom hälsa och välbefinnande. Vi har under de senaste åren avyttrat alla producerande enheter samt grossistverksamheten i Sverige. Samtidigt har vi förvärvat två bolag, Bio-Vita i Finland och Nordsveen i Norge. Vi är nu helt fokuserade på att utveckla starka varumärken inom hälsa och välbefinnande. Genomförda strukturförändringar började ge positivt avtryck under kvartalet. EBITDA-marginalen nådde det långsiktiga målet om 8 procent. Bruttomarginalen förbättrades med elva procentenheter till 46 procent. Periodens resultat för kvarvarande verksamheter förbättrades till 13 Mkr (11).

Verksamheten i de operativa enheterna utvecklades väl i kvartalet. Affärsområde Sverige tangerade fjolårets resultat. Vi är sålunda tillbaka på historiska resultatnivåer i Sverige efter den svagare inledningen på året. Resultatet i Affärsområde Finland blev något bättre än föregående år. Den stora förbättringen ser vi dock i Norge med ett mer än fördubblat resultat. Integrationen av det förvärvade Nordsveen har gått helt enligt plan och identifierade synergier har realiserats samtidigt som nyckelvarumärken uppvisat god tillväxt.

I och med att Midsona avslutat renodlingsfasen skiftar vi också fokus. Ambitionen är att skapa tillväxt för våra egna prioriterade varumärken samt för representerade varumärken. Vi ser också fortsatt möjligheter att växa genom förvärv. Den nordiska marknaden för hälsa och välbefinnande har en låg konsolideringsgrad och Midsona har en stark finansiell ställning med kapacitet till förvärv om tillfälle uppstår. Parallellt med våra tillväxtambitioner kommer vi att arbeta med att ytterligare optimera kostnadsstrukturen.

Vi ser goda möjligheter att förstärka vår marknadsposition och därmed närma oss uppfyllandet av vår vision att bli ledande i Norden inom hälsa och välbefinnande.



Peter Åsberg, VD OCH KONCERNCHEF

## VIKTIGA HÄNDELSER 2012

### Första kvartalet

Midsona avtalade om förvärv av Nordsveen AS, en av de ledande aktörerna inom hälsa och egenvård i Norge, med tillträde den 2 april 2012.

Marknadens första laktosfria viktkontrollprodukter lanserades i den svenska dagligvaruhandeln under varumärket Naturdiet med ett bra mottagande. Den nya serien Naturdiet Free består av en Red Berries Smoothie och en Choco Fudge Shake.

En ny typ av snacksprodukt, puffade majs- och rischips, lanserades under varumärket Friggs i den svenska dagligvaruhandeln.

Styrelsen i Midsona AB (publ) beslutade om att inleda en process att avyttra rörelsegrenen Supply, vilket följer den tidigare kommunicerade strategin att fokusera på kärnverksamheten. Rörelsegrenen Supply redovisas i enlighet med IFRS 5 i de finansiella rapporterna.

### Andra kvartalet

Förvärvet av Nordsveen AS slutfördes. Koncernen får genom förvärvet en starkare marknadsposition på den norska hälso- och egenvårdsmarknaden.

Rörelsegrenen Supply, med produktionsanläggningar i Norrköping och Gällivare, avyttrades. Köpeskillingen uppgick till 64 Mkr på skuldfri basis, vilket medförde en koncernmässig realisationsförlust på 15 Mkr. Vid tidpunkten för avyttringen hade rörelsegrenen 87 anställda.

### Tredje kvartalet

Två nya viktkontrollprodukter, en Drinkmix Milk Chocolate och en Mealbar Choco Fudge, lanserades under varumärket Naturdiet i den svenska dagligvaru- och hälsofackhandeln.

## FINANSIELL INFORMATION

Samtliga kommentarer avser kvartalsfigurer för kvarvarande verksamheter om inte annat anges. Samtliga kommentarer avser efter poster av engångskaraktär om inte annat anges.

### Koncernen

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 215 Mkr (269), en minskning med 20 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändringar minskade nettoomsättningen med 5 procent.

#### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 199 Mkr (252), en minskning med 21 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter och strukturförändringar minskade rörelsekostnaderna med 1 procent. Minskningen i rörelsekostnader beror på en lägre aktivitet i direktförsäljningsverksamheten jämfört med föregående år samt en generell god kostnadskontroll. Justerade försäljnings- och marknadsföringskostnader minskade med 4 procent eller 2 Mkr i huvudsak relaterade till det lägre kundintaget i direktförsäljningsverksamheten i affärsområde Sverige medan justerade administrationskostnader minskade med 6 procent eller 1 Mkr.

#### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 16 Mkr (17). Resultat före skatt uppgick till 13 Mkr (12), där finansiella poster netto förbättrades till -3 Mkr (-5) till följd av lägre skuldsättning till kreditinstitut. Periodens resultat uppgick till 13 Mkr (11), motsvarande ett resultat per aktie på 0,57 kr (0,48). Periodens resultat, inklusive avvecklad verksamhet, uppgick till 13 Mkr (13), motsvarande ett resultat per aktie på 0,57 kr (0,57).

#### Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 Mkr (4), vilket i huvudsak förklaras av en högre kapitalbindning i rörelsefordringar till följd av att några större förväntade kundinbetalningar först inkom efter periodens utgång. Rörelsekapitalbindningen i varulager minskade dock i perioden med 5 Mkr. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 Mkr (1). Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -12 Mkr (-1) och utgjordes av amortering på lån 12 Mkr. Likvida medel uppgick till 49 Mkr (38). Dessutom fanns det outnyttjade krediter på 110 Mkr (68) vid periodens utgång.

Nettoskuldsättningen uppgick vid periodens slut till 175 Mkr (280). Nettoskuldsättningen ökade innevarande kvartal med 2 Mkr. Nettoskuldsättningsgraden var 0,3 ggr (0,4).

Det egna kapitalet uppgick till 647 Mkr (650). Vid utgången av föregående kvartal uppgick det egna kapitalet till 641 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under innevarande kvartal utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter -7 Mkr och periodens resultat 13 Mkr.

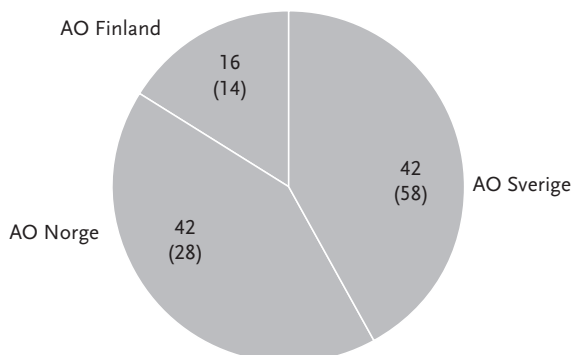
Soliditeten var vid periodens slut 56 procent (51).

### Investeringar

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

### Affärsområden

Extern nettoomsättning per affärsområde kvarvarande verksamheter, juli-september 2012, procent



#### Sverige

| Nyckeltal Sverige                |                |                |                 |            |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------|
|                                  | juli-sept 2012 | juli-sept 2011 | Rullande 12-mån | Helår 2011 |
| Nettoomsättning, Mkr             | 98             | 166            | 475             | 652        |
| Rörelseresultat, Mkr             | 12             | 12             | 28              | 46         |
| Antal anställda, per balansdagen | 40             | 86             | 40              | 50         |

Nettoomsättningen uppgick till 98 Mkr (166). För jämförelseperioden ingick nettoomsättning 59 Mkr från den avyttrade grossiströrelsen HKC Egenvård AB. Den justerade nettoomsättningen minskade med 8 procent.

Försäljningen i dagligvaruhandeln återhämtade sig något med framförallt en bra utveckling i kategorierna riskakor och teer. Två nya viktkontrollprodukter, en Drinkmix Milk Chocolate och en Mealbar Choco Fudge, lanserades under varumärket Naturdiet i den svenska dagligvaru- och hälsofackhandeln med bra mottagande. Med kommande nylanseringar förväntas en del av tappade försäljningsvolymerna återtas och därmed stärka marknadspositionen för varumärket Naturdiet.

Försäljningen i apotekshandeln var fortsatt stabil och den stöddes av butikskampanjer för prioriterade varumärken. Även i hälsofackhandeln var försäljningen stabil, men på fortsatt låga försäljningsvolymerna. Försäljningen i direktförsäljningsverksamheten var svag till följd av ett alltför lågt intag av nya kunder i förhållande till kunder som lämnade föregående period. Åtgärder har vidtagits för att återta tappade försäljningsvolymerna i direktförsäljningsverksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 12 Mkr (12). För jämförelseperioden ingick rörelseresultat med -3 Mkr från den avyttrade grossiströrelsen HKC Egenvård AB. Rörelse-

resultatet i perioden var tillfredsställande med något förbättrade marginaler. Rörelseresultatet i direktförsäljningsverksamheten var dock sämre än förväntat till följd av den alltför svaga försäljningen. Med fokus på att bygga försäljningsvolym och med förbättrade kundselektionsrutiner förväntas rörelseresultatet successivt förbättras kommande kvartal.

Ett distributionsavtal för den nordiska marknaden tecknades i perioden, med en internationell aktör, om att lansera en produktserie av problemlösande medicin-tekniska produkter mot apotekshandeln vid årsskiftet 2012/2013.

## Norge

| Nyckeltal Norge                  |                   |                   |                    |               |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
|                                  | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | Rullande<br>12-mån | Helår<br>2011 |
| Nettoomsättning, Mkr             | 90                | 77                | 317                | 283           |
| Rörelseresultat, Mkr             | 9                 | 4                 | 24                 | 11            |
| Antal anställda, per balansdagen | 64                | 49                | 64                 | 47            |

Nettoomsättningen uppgick till 90 Mkr (77), en ökning med 17 procent. Nettoomsättning ingick med 21 Mkr från den förvärvade verksamheten. Försäljningen i jämförelseperioden var stark med flera stora införsäljningar av produktnyheter, bland annat varumärket Naturdiet.

Försäljningen i dagligvaru- och servicehandeln var fortsatt stark för prioriterade varumärken, med ökade marknadsandelar. Närvaron i dagligvaru- och servicehandeln stärktes väsentligt med en förstärkt försäljnings- och kundorganisation, vilket genererade fler kundbesök och bättre kampanjuppföljning. Två nya viktkontrollprodukter lanserades i den norska dagligvaruhandeln, en Mealbar Choco Fudge under varumärket Naturdiet och en Mealbar Cocos under varumärket Atkins. Dessutom lanserades ett torrschampo i hårvårdskategorin under varumärket Catzy och ett Herbamare Örtsalt under varumärket Bioforce i den norska dagligvaruhandeln.

I apoteks- och fackhandeln stärktes försäljningen i slutet av perioden då det nya försäljningsuppdraget för Unilever kom igång gällande dess varumärken Neutral och Zendium. I hälsofackhandeln tog försäljningen äntligen fart, efter att under en längre period varit vikande, till följd av framgångsrika marknads- och försäljningsaktiviteter hos de stora hälsofackkedjorna.

Med allt bättre listningar i handeln ligger nu fokus på kampanjer och en ökad aktivitet i butik för att ytterligare driva upp försäljningen.

Rörelseresultatet ökade till 9 Mkr (4), där samtliga förväntade synergier från förvärvad verksamhet realiserades. Den förvärvade verksamheten är nu helt integrerad i verksamheten, såväl organisatoriskt som legalt. Den förvärvade verksamheten bidrog med ett rörelseresultat på 4 Mkr i perioden.

## Finland

| Nyckeltal Finland                                           |                   |                   |                    |               |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
|                                                             | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | Rullande<br>12-mån | Helår<br>2011 |
| Nettoomsättning, Mkr                                        | 34                | 36                | 143                | 132           |
| Rörelseresultat, Mkr                                        | 4                 | 3                 | 19                 | 19            |
| Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet, Mkr | 1                 | -                 | 8                  | 5             |
| Rörelseresultat, före poster av engångskaraktär, Mkr        | 3                 | 3                 | 11                 | 14            |
| Antal anställda, per balansdagen                            | 22                | 22                | 22                 | 22            |

Nettoomsättningen uppgick till 34 Mkr (36), en minskning med 5 procent. Försäljningen i dagligvaruhandeln var fortsatt bra med stöd av både butikskampanjer och reklam i media för prioriterade varumärken. Försäljningen i apotekshandeln var stabil med stöd av flera butikskampanjer. Arbetet fortsatte med att bygga närvaro i apotekshandeln, där bland annat distributionsavtalet med Reckitt Benckiser utökades med ytterligare produkter för lansering under det fjärde kvartalet 2012. Försäljningen i hälsofackhandeln var fortsatt svag med vikande försäljningsvolym. Pris-sänkningar genomfördes för att möta den hårdnande konkurrensen från lågprisvarumärken.

Rörelseresultatet ökade till 4 Mkr (3) efter en stark avslutning på perioden. Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär uppgick till 3 Mkr (3). Rörelseresultatet påverkades positivt med 1 Mkr av en återförd villkorad köpeskilling rörande tidigare års förvärv.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Midsonas bedömning är att marknaden för egenvårds- och hälsoprodukter i Norden kommer att uppvisa en viss tillväxt för 2012. Ambitionen är att bolaget ytterligare ska kunna stärka sin marknadsposition.

## ÖVRIG INFORMATION

### Personal

För kvarvarande verksamheter var medelantal anställda under perioden januari-september 134 (170) och antalet anställda var vid periodens utgång 135 (168). Totalt för koncernen var medelantal anställda under perioden januari-september 188 (279) och antalet anställda var vid periodens utgång 135 (271). Reduceringen av antalet anställda beror på genomförda omorganisationer för att öka effektiviteten och sänka kostnadsbasen samt på avyttring av rörelse och rörelsegren.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 16 Mkr (28) och resultat före skatt till 29 Mkr (8). I resultatet före skatt ingick en realisationsförlust på 8 Mkr vid avyttring av aktier i dotterbolag, en nedskrivning av aktier i dotterbolag på 31 Mkr och utdelningar från dotterbolag på 76 Mkr.

Investeringar i immateriella- och materiella anläggnings- tillgångar uppgick till 0 Mkr (1). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 124 Mkr (74). Upp- låningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 108 Mkr (195).

Antalet anställda var vid periodens utgång 9 (11).

#### *Transaktioner med närstående*

För moderbolaget avsåg 15 Mkr (28) motsvarande 95 procent (100) av periodens försäljning och 0 Mkr (5) motsvarande 0 procent (13) av periodens inköp dotterföretag inom koncernen. Försäljningen till dotterföretag avsåg i huvud- sak administrativa tjänster, medan inköp från dotterföretag i huvudsak avser konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker på marknadsmässiga villkor.

Det har inte förekommit några lån, inköp eller försälj- ning med styrelse eller ledande befattningshavare.

#### *Säsongsvariationer*

Midsonas verksamhet är inte i så stor utsträckning säsong- betonad då försäljningen är relativt jämnt fördelad mellan kvartalen, beroende på att s.k. säsongproduktkategorier mer eller mindre finns under varje kvartal.

#### *Övrigt*

Bokslutskommuniké för januari-december 2012 kommer att offentliggöras den 8 februari 2013.

#### **Aktien**

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

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

Det fanns vid periodens utgång 495 000 utestående teck- ningsoptioner som maximalt kan ge 123 750 B-aktier vid full konvertering. Teckningskursen för utestående teckningsoptio- ner översteg B-aktiens genomsnittskurs på balansdagen, varför resultat per aktie efter utspädning inte beräknas.

Under perioden januari-september 2012 omsattes 851 097 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 15,40 kr medan lägsta betalkurs var 10,50 kr. Den 28 september noterades aktien, senast betalt, till 13,30 kr.

Malmö den 26 oktober 2012

Midsona AB (publ)

STYRELSEN

#### *Granskning av revisor*

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Midsona AB (publ) per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovis- ningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra för- frågningar, 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte framkommit 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 26 oktober 2012

KPMG AB



Alf Svensson  
AUKTORISERAD REVISOR

## Resultaträkning i sammandrag koncernen

| Mkr                                                                                                                      | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-mån | Helår<br>2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <i>Kvarvarande verksamheter</i>                                                                                          |                   |                   |                  |                  |                    |               |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                                   | <b>215</b>        | <b>269</b>        | <b>646</b>       | <b>772</b>       | <b>905</b>         | <b>1 031</b>  |
| Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>                                                                                     | -117              | -175              | -354             | -488             | -523               | -657          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                                                    | <b>98</b>         | <b>94</b>         | <b>292</b>       | <b>284</b>       | <b>382</b>         | <b>374</b>    |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader                                                                               | -64               | -61               | -206             | -183             | -270               | -247          |
| Administrationskostnader                                                                                                 | -18               | -20               | -56              | -65              | -80                | -89           |
| Övriga rörelseintäkter                                                                                                   | 2                 | 4                 | 5                | 8                | 14                 | 17            |
| Övriga rörelsekostnader                                                                                                  | -2                | 0                 | -5               | -3               | -6                 | -4            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                                   | <b>16</b>         | <b>17</b>         | <b>30</b>        | <b>41</b>        | <b>40</b>          | <b>51</b>     |
| Finansiella intäkter                                                                                                     | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                  | 0             |
| Finansiella kostnader                                                                                                    | -3                | -5                | -12              | -14              | -17                | -19           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                                               | <b>13</b>         | <b>12</b>         | <b>18</b>        | <b>27</b>        | <b>23</b>          | <b>32</b>     |
| Skatt på periodens resultat                                                                                              | 0                 | -1                | -1               | -1               | -2                 | -2            |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>                                                                  | <b>13</b>         | <b>11</b>         | <b>17</b>        | <b>26</b>        | <b>21</b>          | <b>30</b>     |
| <i>Avvecklad verksamhet<sup>2</sup></i>                                                                                  |                   |                   |                  |                  |                    |               |
| Resultat för avvecklad verksamhet, netto efter skatt                                                                     | -                 | 2                 | -15              | -1               | -12                | 2             |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                                | <b>13</b>         | <b>13</b>         | <b>2</b>         | <b>25</b>        | <b>9</b>           | <b>32</b>     |
| <b>Periodens resultat fördelas på:</b>                                                                                   |                   |                   |                  |                  |                    |               |
| Moderbolagets aktieägare (Mkr)                                                                                           | 13                | 13                | 2                | 25               | 9                  | 32            |
| Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)                               | 0,57              | 0,57              | 0,09             | 1,10             | 0,40               | 1,42          |
| Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamheter (Mkr)                                                                 | 13                | 11                | 17               | 26               | 21                 | 30            |
| Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare från kvarvarande verksamheter (kr) | 0,57              | 0,48              | 0,75             | 1,14             | 0,93               | 1,33          |
| <b>Antal aktier (tusen)</b>                                                                                              |                   |                   |                  |                  |                    |               |
| Per balansdagen, före och efter utspädning                                                                               | 22 745            | 22 745            | 22 745           | 22 745           | 22 745             | 22 745        |
| Genomsnittligt under perioden, före och efter utspädning                                                                 | 22 745            | 22 745            | 22 745           | 22 745           | 22 745             | 22 745        |

## Totalresultaträkning koncernen

| Mkr                                                                     | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-mån | Helår<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                               | <b>13</b>         | <b>13</b>         | <b>2</b>         | <b>25</b>        | <b>9</b>           | <b>32</b>     |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -7                | 1                 | -7               | 5                | -12                | 0             |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             | <b>-7</b>         | <b>1</b>          | <b>-7</b>        | <b>5</b>         | <b>-12</b>         | <b>0</b>      |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                          | <b>6</b>          | <b>14</b>         | <b>-5</b>        | <b>30</b>        | <b>-3</b>          | <b>32</b>     |
| <b>Periodens totalresultat fördelas på:</b>                             |                   |                   |                  |                  |                    |               |
| Moderbolagets aktieägare (Mkr)                                          | 6                 | 14                | -5               | 30               | -3                 | 32            |

1) I kostnad för sålda varor för kvarvarande verksamheter har kostnader för koncerninterna varuinköp från avvecklad verksamhet inkluderats, vilka efter avyttringen av rörelsegrenen Supply kommer utgöra externa varukostnader. Denna justering har gjorts för att få en rättvisande bild av kvarvarande verksamheters kostnad för sålda varor.

## 2) Intäkter och kostnader för avvecklad verksamhet som redovisas i periodens resultat

| Mkr                                                                                                   | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-mån | Helår<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                                                                | <b>-</b>          | <b>34</b>         | <b>42</b>        | <b>105</b>       | <b>80</b>          | <b>143</b>    |
| Rörelsens kostnader                                                                                   | -                 | -33               | -43              | -107             | -79                | -143          |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                | <b>-</b>          | <b>1</b>          | <b>-1</b>        | <b>-2</b>        | <b>1</b>           | <b>0</b>      |
| Finansnetto                                                                                           | -                 | 1                 | 0                | 1                | 0                  | 1             |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                            | <b>-</b>          | <b>2</b>          | <b>-1</b>        | <b>-1</b>        | <b>1</b>           | <b>1</b>      |
| Skatt på periodens resultat                                                                           | -                 | 0                 | 1                | 0                | 2                  | 1             |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                             | <b>-</b>          | <b>2</b>          | <b>0</b>         | <b>-1</b>        | <b>3</b>           | <b>2</b>      |
| Realisationsresultat på avvecklad verksamhet                                                          | -                 | -                 | -15              | -                | -15                | -             |
| Skatt hänförlig till realisationsresultat på avvecklad verksamhet                                     | -                 | -                 | -                | -                | -                  | -             |
| <b>Resultat för avvecklad verksamhet, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>-</b>          | <b>2</b>          | <b>-15</b>       | <b>-1</b>        | <b>-12</b>         | <b>2</b>      |

## Balansräkning i sammandrag koncernen

| Mkr                                                                     | 30 sept 2012 | 30 sept 2011 | 31 dec 2011  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                       |              |              |              |
| Varumärken                                                              | 301          | 310          | 307          |
| Goodwill                                                                | 513          | 481          | 462          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar                               | 10           | 6            | 12           |
| Immateriella anläggningstillgångar                                      | 824          | 797          | 781          |
| Materiella anläggningstillgångar                                        | 8            | 38           | 36           |
| Finansiella anläggningstillgångar                                       | 0            | 0            | 0            |
| Uppskjutna skattefordringar                                             | 39           | 40           | 40           |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                            | <b>871</b>   | <b>875</b>   | <b>857</b>   |
| Varulager                                                               | 92           | 153          | 125          |
| Kundfordringar                                                          | 134          | 191          | 128          |
| Andra fordringar                                                        | 16           | 30           | 24           |
| Likvida medel                                                           | 49           | 38           | 42           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                            | <b>291</b>   | <b>412</b>   | <b>319</b>   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                       | <b>1 162</b> | <b>1 287</b> | <b>1 176</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                         |              |              |              |
| Aktiekapital                                                            | 455          | 455          | 455          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                              | 220          | 220          | 220          |
| Ansamlad förlust, inklusive periodens totalresultat och övriga reserver | -28          | -25          | -23          |
| <b>Eget kapital</b>                                                     | <b>647</b>   | <b>650</b>   | <b>652</b>   |
| Långfristiga räntebärande skulder                                       | 210          | 228          | 214          |
| Avsättningar till pensioner                                             | 1            | 0            | 1            |
| Andra avsättningar och andra skulder                                    | 33           | 7            | 7            |
| Uppskjutna skatteskulder                                                | 79           | 81           | 80           |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                             | <b>323</b>   | <b>316</b>   | <b>302</b>   |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                       | 13           | 90           | 51           |
| Leverantörsskulder                                                      | 93           | 148          | 106          |
| Avsättningar och andra skulder                                          | 86           | 83           | 65           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                             | <b>192</b>   | <b>321</b>   | <b>222</b>   |
| <b>Skulder</b>                                                          | <b>515</b>   | <b>637</b>   | <b>524</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                         | <b>1 162</b> | <b>1 287</b> | <b>1 176</b> |
| Ställda säkerheter                                                      | 689          | 629          | 647          |
| Ansvarsförbindelser                                                     | -            | 0            | 0            |

## Förändringar i eget kapital i sammandrag koncernen

| Mkr                                         | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver  | Ansamlad förlust inkl periodens resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------|--------------|----------------------------|-----------|------------------------------------------|--------------------|
| Ingående eget kapital 2011-01-01            | 455          | 336                        | 24        | -195                                     | 620                |
| Periodens totalresultat                     | –            | –                          | 5         | 25                                       | 30                 |
| Behandling av förlust enligt årsstämma 2011 | –            | -116                       | –         | 116                                      | 0                  |
| <b>Utgående eget kapital 2011-09-30</b>     | <b>455</b>   | <b>220</b>                 | <b>29</b> | <b>-54</b>                               | <b>650</b>         |
| Ingående eget kapital 2011-10-01            | 455          | 220                        | 29        | -54                                      | 650                |
| Periodens totalresultat                     | –            | –                          | -5        | 7                                        | 2                  |
| <b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>     | <b>455</b>   | <b>220</b>                 | <b>24</b> | <b>-47</b>                               | <b>652</b>         |
| Ingående eget kapital 2012-01-01            | 455          | 220                        | 24        | -47                                      | 652                |
| Periodens totalresultat                     | –            | –                          | -7        | 2                                        | -5                 |
| <b>Utgående eget kapital 2012-09-30</b>     | <b>455</b>   | <b>220</b>                 | <b>17</b> | <b>-45</b>                               | <b>647</b>         |

## Kassaflödesanalys i sammandrag koncernen<sup>5</sup>

| Mkr                                                                                | juli-sept 2012 | juli-sept 2011 | jan-sept 2012 | jan-sept 2011 | Rullande 12-månader | Helår 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|------------|
| Resultat före skatt <sup>1</sup>                                                   | 13             | 14             | 2             | 26            | 9                   | 33         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                  | 6              | 2              | 32            | 10            | 29                  | 7          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>19</b>      | <b>16</b>      | <b>34</b>     | <b>36</b>     | <b>38</b>           | <b>40</b>  |
| Förändringar i rörelsekapital                                                      | -23            | -7             | -22           | -20           | -1                  | 1          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<sup>2</sup></b>                        | <b>-4</b>      | <b>9</b>       | <b>12</b>     | <b>16</b>     | <b>37</b>           | <b>41</b>  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>3</sup>                              | 0              | -1             | 34            | -34           | 66                  | -2         |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-4</b>      | <b>8</b>       | <b>46</b>     | <b>-18</b>    | <b>103</b>          | <b>39</b>  |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>4</sup>                             | -12            | -1             | -38           | 25            | -90                 | -27        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                        | <b>-16</b>     | <b>7</b>       | <b>8</b>      | <b>7</b>      | <b>13</b>           | <b>12</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 66             | 30             | 42            | 30            | 38                  | 30         |
| Kursdifferens i likvida medel                                                      | -1             | 1              | -1            | 1             | -2                  | 0          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            | <b>49</b>      | <b>38</b>      | <b>49</b>     | <b>38</b>     | <b>49</b>           | <b>42</b>  |

1) Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet var 18 Mkr (27) och för avvecklad verksamhet -16 Mkr (-1) för perioden januari-september. Resultat före skatt för kvarvarande verksamhet var 13 Mkr (12) och för avvecklad verksamhet - Mkr (2) för perioden juli-september.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet var 13 Mkr (4) och för avvecklad verksamhet -1 Mkr (12) för perioden januari-september. Kassaflöde från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet var -4 Mkr (4) och för avvecklad verksamhet - Mkr (5) för perioden juli-september.

3) Kassaflöde från investeringsverksamheten för kvarvarande verksamhet var -27 Mkr (-29) och för avvecklad verksamhet 61 Mkr (-5) för perioden januari-september. Kassaflöde från investeringsverksamheten för kvarvarande verksamhet var 0 Mkr (1) och för avvecklad verksamhet - Mkr (-2) för perioden juli-september.

4) Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet var -38 Mkr (25) och för avvecklad verksamhet - Mkr (0) för perioden januari-september. Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet var -12 Mkr (-1) och för avvecklad verksamhet - Mkr (0) för perioden juli-september.

5) I kassaflöden från avvecklad verksamhet ingår effekten av avyttringen rörelsegrenen Supply om 62 Mkr.

## Koncernens organiska nettoomsättning för kvarvarande verksamheter

| Mkr             | juli-september |                       |                         |                  |                |                                      |                  |
|-----------------|----------------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
|                 | Utfall<br>2012 | Omräknings-<br>effekt | Strukturför-<br>ändring | Justerat<br>2012 | Utfall<br>2011 | Strukturför-<br>ändring <sup>1</sup> | Justerat<br>2011 |
| Nettoomsättning | 215            | 6                     | -21                     | 200              | 269            | -59                                  | 210              |

| Mkr             | januari-september |                       |                         |                  |                |                                      |                  |
|-----------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
|                 | Utfall<br>2012    | Omräknings-<br>effekt | Strukturför-<br>ändring | Justerat<br>2012 | Utfall<br>2011 | Strukturför-<br>ändring <sup>1</sup> | Justerat<br>2011 |
| Nettoomsättning | 646               | 2                     | -36                     | 612              | 772            | -170                                 | 602              |

## Koncernens organiska rörelsekostnader för kvarvarande verksamheter

| Mkr                                  | juli-september |                       |                         |                  |                |                                      |                  |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
|                                      | Utfall<br>2012 | Omräknings-<br>effekt | Strukturför-<br>ändring | Justerat<br>2012 | Utfall<br>2011 | Strukturför-<br>ändring <sup>1</sup> | Justerat<br>2011 |
| Rörelsekostnader                     | 199            | 6                     | -17                     | 188              | 252            | -62                                  | 190              |
| Realisationsvinster/-förluster       | 0              | 0                     | 0                       | 0                | 0              | -                                    | 0                |
| Valutakursvinster/-förluster         | -1             | 0                     | -                       | -1               | 0              | -                                    | 0                |
| Förvävsrelaterade kostnader/intäkter | 1              | -                     | -                       | 1                | -              | -                                    | -                |
| Övriga jämförelsestörande poster     | -1             | -                     | -                       | -1               | 4              | -                                    | 4                |
| Avskrivningar                        | -3             | 0                     | 0                       | -3               | -3             | 0                                    | -3               |
| <b>Justerade rörelsekostnader</b>    | <b>195</b>     | <b>6</b>              | <b>-17</b>              | <b>184</b>       | <b>253</b>     | <b>-62</b>                           | <b>191</b>       |

| Mkr                                  | januari-september |                       |                         |                  |                |                                      |                  |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
|                                      | Utfall<br>2012    | Omräknings-<br>effekt | Strukturför-<br>ändring | Justerat<br>2012 | Utfall<br>2011 | Strukturför-<br>ändring <sup>1</sup> | Justerat<br>2011 |
| Rörelsekostnader                     | 616               | 2                     | -29                     | 589              | 731            | -171                                 | 560              |
| Realisationsvinster/-förluster       | 0                 | 0                     | 0                       | 0                | 1              | -                                    | 1                |
| Valutakursvinster/-förluster         | 0                 | 0                     | -                       | 0                | 0              | -                                    | 0                |
| Förvävsrelaterade kostnader/intäkter | 0                 | -                     | -                       | 0                | -2             | -                                    | -2               |
| Övriga jämförelsestörande poster     | -1                | -                     | -                       | -1               | 4              | -                                    | 4                |
| Avskrivningar                        | -9                | 0                     | 0                       | -9               | -9             | 0                                    | -9               |
| <b>Justerade rörelsekostnader</b>    | <b>606</b>        | <b>2</b>              | <b>-29</b>              | <b>579</b>       | <b>725</b>     | <b>-171</b>                          | <b>554</b>       |

1) Avser den i december 2011 avyttrade rörelsen HKC Egenvård AB.

## Segmentsredovisning

juli-september

| Mkr                                                                             | Sverige <sup>1</sup> |             | Norge      |            | Finland    |            | Supply (avvecklad) |            | Koncern-gemensamma funktioner |            | Koncernen   |             | Avgår Supply (avvecklad) |            | Kvarvarande verksamheter |             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|------------|-------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------------|------------|--------------------------|-------------|
|                                                                                 | 2012                 | 2011        | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2012               | 2011       | 2012                          | 2011       | 2012        | 2011        | 2012                     | 2011       | 2012                     | 2011        |
| Nettoomsättning, extern                                                         | 91                   | 157         | 90         | 76         | 34         | 36         | 0                  | 34         | 0                             | -          | 215         | 303         | 0                        | -34        | 215                      | 269         |
| Nettoomsättning, koncernintern                                                  | 7                    | 9           | 0          | 1          | 0          | -          | 0                  | 11         | -7                            | -21        | 0           | 0           | -                        | -          | 0                        | 0           |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                          | <b>98</b>            | <b>166</b>  | <b>90</b>  | <b>77</b>  | <b>34</b>  | <b>36</b>  | <b>0</b>           | <b>45</b>  | <b>-7</b>                     | <b>-21</b> | <b>215</b>  | <b>303</b>  | <b>0</b>                 | <b>-34</b> | <b>215</b>               | <b>269</b>  |
| Rörelsekostnader, externa <sup>2</sup>                                          | -84                  | -144        | -78        | -67        | -25        | -28        | 0                  | -44        | -12                           | -2         | -199        | -285        | 0                        | 33         | -199                     | -252        |
| Rörelsekostnader, koncerninterna                                                | -2                   | -10         | -3         | -6         | -5         | -5         | 0                  | 0          | 10                            | 21         | 0           | 0           | -                        | -          | 0                        | 0           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                                                         | <b>-86</b>           | <b>-154</b> | <b>-81</b> | <b>-73</b> | <b>-30</b> | <b>-33</b> | <b>0</b>           | <b>-44</b> | <b>-2</b>                     | <b>19</b>  | <b>-199</b> | <b>-285</b> | <b>0</b>                 | <b>33</b>  | <b>-199</b>              | <b>-252</b> |
| <b>Rörelseresultat, ofördelat<sup>3</sup></b>                                   | <b>12</b>            | <b>12</b>   | <b>9</b>   | <b>4</b>   | <b>4</b>   | <b>3</b>   | <b>0</b>           | <b>1</b>   | <b>-9</b>                     | <b>-2</b>  | <b>16</b>   | <b>18</b>   | <b>0</b>                 | <b>-1</b>  | <b>16</b>                | <b>17</b>   |
| Finansiella poster                                                              |                      |             |            |            |            |            |                    |            |                               |            | -3          | -4          | 0                        | -1         | -3                       | -5          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                      |                      |             |            |            |            |            |                    |            |                               |            | <b>13</b>   | <b>14</b>   |                          |            | <b>13</b>                | <b>12</b>   |
| <i>Väsentliga intäkts-och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i> |                      |             |            |            |            |            |                    |            |                               |            |             |             |                          |            |                          |             |
| Återföring villkorad köpeskilling                                               | -                    | -           | -          | -          | 1          | -          | -                  | -          | -                             | -          | 1           | -           | -                        | -          | 1                        | -           |
| Medelantal anställda                                                            | 41                   | 85          | 64         | 51         | 20         | 21         | -                  | 104        | 10                            | 11         | 135         | 272         | -                        | -104       | 135                      | 168         |
| Antal anställda, per balansdagen                                                | 40                   | 86          | 64         | 49         | 22         | 22         | -                  | 103        | 9                             | 11         | 135         | 271         | -                        | -103       | 135                      | 168         |

januari-september

| Mkr                                                                             | Sverige <sup>1</sup> |             | Norge       |             | Finland    |            | Supply (avvecklad) |             | Koncern-gemensamma funktioner |            | Koncernen   |             | Avgår Supply (avvecklad) |             | Kvarvarande verksamheter |             |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|--------------------|-------------|-------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|                                                                                 | 2012                 | 2011        | 2012        | 2011        | 2012       | 2011       | 2012               | 2011        | 2012                          | 2011       | 2012        | 2011        | 2012                     | 2011        | 2012                     | 2011        |
| Nettoomsättning, extern                                                         | 291                  | 469         | 248         | 208         | 106        | 95         | 42                 | 105         | 1                             | 0          | 688         | 877         | -42                      | -105        | 646                      | 772         |
| Nettoomsättning, koncernintern                                                  | 20                   | 19          | 0           | 6           | 0          | 0          | 24                 | 41          | -44                           | -66        | 0           | 0           | -                        | -           | 0                        | 0           |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                          | <b>311</b>           | <b>488</b>  | <b>248</b>  | <b>214</b>  | <b>106</b> | <b>95</b>  | <b>66</b>          | <b>146</b>  | <b>-43</b>                    | <b>-66</b> | <b>688</b>  | <b>877</b>  | <b>-42</b>               | <b>-105</b> | <b>646</b>               | <b>772</b>  |
| Rörelsekostnader, externa <sup>2</sup>                                          | -259                 | -403        | -220        | -194        | -79        | -69        | -66                | -146        | -35                           | -26        | -659        | -838        | 43                       | 107         | -616                     | -731        |
| Rörelsekostnader, koncerninterna                                                | -28                  | -43         | -7          | -12         | -16        | -15        | -1                 | -2          | 52                            | 72         | 0           | 0           | -                        | -           | 0                        | 0           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                                                         | <b>-287</b>          | <b>-446</b> | <b>-227</b> | <b>-206</b> | <b>-95</b> | <b>-84</b> | <b>-67</b>         | <b>-148</b> | <b>17</b>                     | <b>46</b>  | <b>-659</b> | <b>-838</b> | <b>43</b>                | <b>107</b>  | <b>-616</b>              | <b>-731</b> |
| <b>Rörelseresultat, ofördelat<sup>3</sup></b>                                   | <b>24</b>            | <b>42</b>   | <b>21</b>   | <b>8</b>    | <b>11</b>  | <b>11</b>  | <b>-1</b>          | <b>-2</b>   | <b>-26</b>                    | <b>-20</b> | <b>29</b>   | <b>39</b>   | <b>1</b>                 | <b>2</b>    | <b>30</b>                | <b>41</b>   |
| Finansiella poster                                                              |                      |             |             |             |            |            |                    |             |                               |            | -12         | -13         | 0                        | -1          | -12                      | -14         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                      |                      |             |             |             |            |            |                    |             |                               |            | <b>17</b>   | <b>26</b>   | <b>1</b>                 | <b>1</b>    | <b>18</b>                | <b>27</b>   |
| <i>Väsentliga intäkts-och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i> |                      |             |             |             |            |            |                    |             |                               |            |             |             |                          |             |                          |             |
| Återföring villkorad köpeskilling                                               | -                    | -           | -           | -           | 3          | -          | -                  | -           | -                             | -          | 3           | -           | -                        | -           | 3                        | -           |
| Medelantal anställda                                                            | 45                   | 82          | 58          | 57          | 21         | 19         | 54                 | 109         | 10                            | 12         | 188         | 279         | -54                      | -109        | 134                      | 170         |
| Antal anställda, per balansdagen                                                | 40                   | 86          | 64          | 49          | 22         | 22         | -                  | 103         | 9                             | 11         | 135         | 271         | -                        | -103        | 135                      | 168         |

1) Den avyttrade rörelsen HKC Egenvärd AB ingick i rörelsesegmentet Sverige fram till 29 december 2011. För perioden juli-september 2011 ingick nettoomsättning 59 Mkr, rörelsekostnader -62 Mkr, rörelseresultat -3 Mkr, medelantal anställda 39 och antal anställda per balansdagen 39 från den avyttrade rörelsen i rörelsesegment Sverige. För perioden januari-september ingick nettoomsättning 170 Mkr, rörelsekostnader -172 Mkr, rörelseresultat -2 Mkr, medelantal anställda 37 och antal anställda per balansdagen 39 från den avyttrade rörelsen i rörelsesegment Sverige.

2) I kostnad för sålda varor för kvarvarande verksamhet har kostnader för koncerninterna varuinköp från avvecklad verksamhet inkluderats, vilka efter avyttringen av rörelsesegmenten Supply kommer utgöra externa varukostnader. Denna justering har gjorts för att få en rättvisande bild av kvarvarande verksamhetens kostnad för sålda varor.

3) Presentationen av rörelseresultat i segmentredovisningen har från 1 januari 2012 ändrats. Koncerngemensamma kostnader fördelas inte längre ut på respektive rörelsesegment. Jämförelsesiffror för 2011 är omräknade.

## Nyckeltal för koncernen

|                                                   | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-månader | Helår<br>2011 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|
| <i>Kvarvarande verksamheter</i>                   |                   |                   |                  |                  |                        |               |
| Bruttomarginal, %                                 | 45,6              | 34,9              | 45,2             | 36,8             | 42,2                   | 36,3          |
| Rörelsemarginal före poster av engångskaraktär, % | 7,0               | 6,3               | 4,2              | 5,3              | 3,0                    | 4,0           |
| Rörelsemarginal, %                                | 7,4               | 6,3               | 4,6              | 5,3              | 4,4                    | 4,9           |
| Vinstmarginal, %                                  | 6,0               | 4,5               | 2,8              | 3,5              | 2,5                    | 3,1           |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital, Mkr            | 876               | 961               | 895              | 938              | 920                    | 913           |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %               | 1,8               | 1,8               | 3,4              | 4,4              | 4,4                    | 5,6           |
| Avkastning på eget kapital, %                     | 2,0               | 1,7               | 2,6              | 4,1              | 3,2                    | 4,7           |
| Nettoskuldsättning, Mkr                           | 175               | 280               | 175              | 280              | 175                    | 224           |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                     | 0,3               | 0,4               | 0,3              | 0,4              | 0,3                    | 0,3           |
| Räntetäckningsgrad, ggr                           | 5,3               | 3,4               | 2,5              | 2,9              | 2,4                    | 2,7           |
| Soliditet, %                                      | 55,7              | 50,5              | 55,7             | 50,5             | 55,7                   | 55,4          |

## Kvartalsdata för koncernen

| Mkr                                                     | juli-sept<br>2012 | april-juni<br>2012 | jan-mars<br>2012 | okt-dec<br>2011 | juli-sept<br>2011 | april-juni<br>2011 | jan-mars<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|
| <i>Kvarvarande verksamheter</i>                         |                   |                    |                  |                 |                   |                    |                  |
| Nettoomsättning                                         | 215               | 210                | 221              | 259             | 269               | 241                | 262              |
| Kostnad för sålda varor                                 | -117              | -113               | -124             | -169            | -175              | -149               | -164             |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>98</b>         | <b>97</b>          | <b>97</b>        | <b>90</b>       | <b>94</b>         | <b>92</b>          | <b>98</b>        |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader              | -64               | -73                | -69              | -64             | -61               | -57                | -65              |
| Administrationskostnader                                | -18               | -20                | -18              | -24             | -20               | -23                | -22              |
| Övriga rörelseintäkter                                  | 2                 | 2                  | 1                | 9               | 4                 | 2                  | 2                |
| Övriga rörelsekostnader                                 | -2                | -3                 | 0                | -1              | 0                 | 0                  | -3               |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>16</b>         | <b>3</b>           | <b>11</b>        | <b>10</b>       | <b>17</b>         | <b>14</b>          | <b>10</b>        |
| Finansiella intäkter                                    | 0                 | 0                  | 0                | 0               | 0                 | 0                  | 0                |
| Finansiella kostnader                                   | -3                | -4                 | -5               | -5              | -5                | -5                 | -4               |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>13</b>         | <b>-1</b>          | <b>6</b>         | <b>5</b>        | <b>12</b>         | <b>9</b>           | <b>6</b>         |
| Skatt på periodens resultat                             | 0                 | -1                 | 0                | -1              | -1                | 0                  | 0                |
| <b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b> | <b>13</b>         | <b>-2</b>          | <b>6</b>         | <b>4</b>        | <b>11</b>         | <b>9</b>           | <b>6</b>         |
| <i>Avvecklad verksamhet</i>                             |                   |                    |                  |                 |                   |                    |                  |
| Resultat för avvecklad verksamhet, netto efter skatt    | -                 | -15                | 0                | 3               | 2                 | -3                 | 0                |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>13</b>         | <b>-17</b>         | <b>6</b>         | <b>7</b>        | <b>13</b>         | <b>6</b>           | <b>6</b>         |
| Poster av engångskaraktär ingående i rörelseresultatet  | -1                | -1                 | -1               | -10             | -                 | -                  | -                |
| <b>Rörelseresultat före poster av engångskaraktär</b>   | <b>15</b>         | <b>2</b>           | <b>10</b>        | <b>0</b>        | <b>17</b>         | <b>14</b>          | <b>10</b>        |
| Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet              | 3                 | 3                  | 3                | 4               | 3                 | 3                  | 3                |
| <b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>      | <b>19</b>         | <b>6</b>           | <b>14</b>        | <b>14</b>       | <b>20</b>         | <b>17</b>          | <b>13</b>        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                | -4                | -2                 | 19               | 27              | 4                 | -11                | 11               |
| Antal anställda, per balansdagen                        | 135               | 133                | 128              | 130             | 168               | 169                | 171              |

## Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

| Mkr                                        | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-månader | Helår<br>2011 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                     | <b>5</b>          | <b>9</b>          | <b>16</b>        | <b>28</b>        | <b>24</b>              | <b>36</b>     |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -1                | -1                | -1               | -3               | -3                     | -5            |
| Administrationskostnader                   | -7                | -8                | -25              | -27              | -33                    | -35           |
| Övriga rörelseintäkter                     | 1                 | 4                 | 2                | 6                | 3                      | 7             |
| Övriga rörelsekostnader                    | -1                | 0                 | -11              | -2               | -50                    | -41           |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>-3</b>         | <b>4</b>          | <b>-19</b>       | <b>2</b>         | <b>-59</b>             | <b>-38</b>    |
| Resultat från andelar i dotterbolag        | 25                | -                 | 45               | -                | 84                     | 39            |
| Finansnetto                                | 0                 | 1                 | 3                | 6                | 6                      | 9             |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>22</b>         | <b>5</b>          | <b>29</b>        | <b>8</b>         | <b>31</b>              | <b>10</b>     |
| Skatt på periodens resultat                | -                 | -2                | -                | -2               | 2                      | -             |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>22</b>         | <b>3</b>          | <b>29</b>        | <b>6</b>         | <b>33</b>              | <b>10</b>     |

## Totalresultaträkning moderbolaget

| Mkr                                                                        | juli-sept<br>2012 | juli-sept<br>2011 | jan-sept<br>2012 | jan-sept<br>2011 | Rullande<br>12-månader | Helår<br>2011 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                                  | <b>22</b>         | <b>3</b>          | <b>29</b>        | <b>6</b>         | <b>33</b>              | <b>10</b>     |
| Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad investering | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0                      | 0             |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>               | <b>0</b>      |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                             | <b>22</b>         | <b>3</b>          | <b>29</b>        | <b>6</b>         | <b>33</b>              | <b>10</b>     |

## Balansräkning i sammandrag moderbolaget

| Mkr                                                                | 30 sept 2012 | 30 sept 2011 | 31 dec 2011 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                  |              |              |             |
| Immateriella anläggningstillgångar                                 | 2            | 1            | 2           |
| Materiella anläggningstillgångar                                   | 1            | 1            | 1           |
| Andelar i dotterbolag                                              | 383          | 392          | 431         |
| Fordringar hos dotterbolag                                         | 390          | 385          | 301         |
| Uppskjutna skattefordringar                                        | 14           | 14           | 14          |
| Finansiella anläggningstillgångar                                  | 787          | 791          | 746         |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                       | <b>790</b>   | <b>793</b>   | <b>749</b>  |
| Fordringar hos dotterbolag                                         | 14           | 17           | 42          |
| Övriga fordringar                                                  | 5            | 4            | 6           |
| Likvida medel                                                      | 14           | 6            | 7           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                       | <b>33</b>    | <b>27</b>    | <b>55</b>   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                  | <b>823</b>   | <b>820</b>   | <b>804</b>  |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                    |              |              |             |
| Aktiekapital                                                       | 455          | 455          | 455         |
| Reservfond                                                         | 57           | 57           | 57          |
| Ansamlad förlust, inklusive periodens resultat och övriga reserver | 39           | 6            | 10          |
| <b>Eget kapital</b>                                                | <b>551</b>   | <b>518</b>   | <b>522</b>  |
| <b>Avsättningar</b>                                                | <b>3</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>    |
| Skulder till kreditinstitut                                        | 95           | 107          | 95          |
| Skulder till dotterbolag                                           | 113          | 1            | 25          |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                        | <b>208</b>   | <b>108</b>   | <b>120</b>  |
| Skulder till kreditinstitut                                        | 13           | 88           | 50          |
| Skulder till dotterbolag                                           | 41           | 98           | 104         |
| Övriga kortfristiga skulder                                        | 7            | 8            | 8           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                        | <b>61</b>    | <b>194</b>   | <b>162</b>  |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                    | <b>823</b>   | <b>820</b>   | <b>804</b>  |

## PRODUKTNYHETER

### NYA NATURDIET-PRODUKTER

Naturdietsortimentet har nu utökats med två nya produkter – Naturdiet Drinkmix Milk Chocolate, som är en fullvärdig kostersättning, VLCD, för en snabb start på viktnedgången, samt Naturdiet Mealbar Choco Fudge – en måltidsersättning, LCD, som kan ersätta enstaka måltider eller fungera som ett väl sammansatt mellanmål.

Naturdietprodukterna finns att köpa i livsmedels- och hälsoaffärer över hela landet.



### Definitioner

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen 2011, sid 80.

### 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 att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2011.

### Bedömningar och uppskattningar

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

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

För en detaljerad redogörelse, av bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande finansiella rapporter, hänvisas till årsredovisningen för 2011.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International

Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell 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 ändringar i och omarbetningar av standards samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2012 påverkade inte koncernens redovisning under de nio första månaderna 2012.

I övrigt har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2011.

### Kommande informationstillfällen

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Bokslutskommuniké 2012               | 8 februari 2013 |
| Delårsrapport januari-mars 2013      | 26 april 2013   |
| Halvårsrapport januari-juni 2013     | 19 juli 2013    |
| Delårsrapport januari-september 2013 | 24 oktober 2013 |

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