

Förbättrad lönsamhet och organisk försäljnings-tillväxt för egna konsumentvarumärken

Juli–september 2025 (tredje kvartalet)

- Nettoomsättningen uppgick till 895 Mkr (919), motsvarande en tillväxt på –2,6 procent (–0,4). Organisk förändring i nettoomsättningen var –0,4 procent (2,6), vilken påverkades negativt av branden i Spanien.
- Bruttoresultat uppgick till 207 Mkr (257) och inkluderade kostnader relaterade till branden med –50 Mkr, motsvarande en marginal på 23,1 procent (28,0). Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 257 Mkr (257), motsvarande en marginal på 28,7 procent (28,0).
- Rörelseresultat uppgick till 0 Mkr (32) och inkluderade kostnader, netto, relaterade till branden med –44 Mkr motsvarande en marginal på 0,0 procent (3,5). Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 45 Mkr (32), motsvarande en marginal på 5,0 procent (3,5).
- Periodens resultat uppgick till –15 Mkr (9), motsvarande ett resultat per aktie på –0,11 kr (0,07) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 48 Mkr (42).
- En del av produktionsanläggningen för växtbaserade proteinalternativ i Castellcir, Spanien, drabbades av en brand som åsamkade stora materiella skador men inga personskador. Verksamheten omfattades av egendoms- och avbrottsförsäkring.
- Chief Marketing Officer, Anna Törnebrant, har valt att lämna Midsona. Hon lämnar sin tjänst och sin roll i koncernledningen senast i februari 2026.

Januari–september 2025 (nio månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 697 Mkr (2 766), motsvarande en tillväxt på –2,5 procent (–0,9). Organisk förändring i nettoomsättningen var –0,3 procent (0,2).
- Bruttoresultat uppgick till 717 Mkr (791), motsvarande en marginal på 26,6 procent (28,6) och bruttoresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 768 Mkr (791), motsvarande en marginal på 28,5 procent (28,6).
- Rörelseresultat uppgick till 17 Mkr (92), motsvarande en marginal på 0,6 procent (3,3) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster uppgick till 86 Mkr (92), motsvarande en marginal på 3,2 procent (3,3).
- Periodens resultat uppgick till –23 Mkr (28), motsvarande ett resultat per aktie på –0,16 kr (0,19) före och efter utspädning.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 88 Mkr (44).

Viktig händelse efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen i Midsona AB beslutade om att initiera ett omstruktureringsprogram för att stärka konkurrenskraften, där kostnadsbasen ska sänkas med cirka 20 Mkr på årsbasis.

Nyckeltal, koncernen ¹	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättningstillväxt, %	–2,6	–0,4	–2,5	–0,9	–2,9	–1,7
Organisk förändring nettoomsättning, %	–0,4	2,6	–0,3	0,2	–1,2	–0,7
Bruttomarginal, före jämförelsestörande poster, %	28,7	28,0	28,5	28,6	28,6	28,7
Bruttomarginal, %	23,1	28,0	26,6	28,6	27,2	28,7
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster, %	5,0	3,5	3,2	3,3	3,3	3,4
Rörelsemarginal, %	0,0	3,5	0,6	3,3	1,4	3,4
Resultat per aktie, kr	–0,11	0,07	–0,16	0,19	–0,03	0,33
Nettoskuld / Justerad EBITDA (R 12), ggr					1,6	1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	48	42	88	44	186	142

¹ Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. För definitioner och avstämningar mot IFRS hänvisas till sidorna 20–22 i delårsrapporten och sidorna 178–183 i årsredovisning 2024.



Notera:

Denna delårsrapport är sådan information som Midsona AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Delårsrapporten lämnades, genom Henrik Hjalmarssons och Max Bokanders försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2025 klockan 08.00 CEST.

För ytterligare information

Henrik Hjalmarsson, CEO +46 768 46 20 46
Max Bokander, CFO +46 708 65 13 64



Henrik Hjalmarsson, VD och koncernchef

Förbättrad lönsamhet och tillväxt för våra egna konsumentvarumärken

Midsonas tredje kvartal 2025 visade en positiv utveckling, med förbättrad lönsamhet och tillväxt för våra egna konsumentvarumärken. Det tongivande för kvartalet var att våra satsningar på att utveckla de egna varumärkena fungerar väl i marknaden, med en starkare försäljning som resultat. Rörelse-resultatet uppgick till 45 Mkr (32) före jämförelsestörande poster, vilket var en klar förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsemarginalen stärktes betydligt och uppgick till 5,0 procent (3,5), före jämförelsestörande poster, vilket uppnåddes genom en mer gynnsam försäljningsmix, fortsatt god prishantering, god kostnadskontroll och bättre effektivitet i vår verksamhet.

Kvartalets nettoomsättning, som uppgick till 895 Mkr (919), påverkades av den tidigare kommunicerade branden i vår produktionsanläggning i Castellcir, Spanien. Vårt tidigare nämnda estimat om en förlorad försäljningseffekt på 75 Mkr på årsbasis kvarstår och vi arbetar nu intensivt med att optimera kvarvarande sortiment och att tillsammans med försäkringsbolaget säkerställa ersättning enligt gällande försäkringsvillkor.

Samtidigt finns det mycket att glädja sig åt: vi uppnådde organisk försäljningstillväxt för våra konsumentvarumärken i det tredje kvartalet trots försäljningsbortfall till följd av branden, lönsamhetsutvecklingen var positiv, vi hade ett stabilt kassaflöde och en förbättrad nettoskuld i relation till justerad EBITDA på 1,6 gånger (2,0). Under kvartalet började vi succesivt skönja något mer positiva tendenser på den ekologiska marknaden, vilket har påverkat våra ekologiska varumärken på ett bra sätt.

KVARTAL 3

895 Mkr

Nettoomsättning

-0,4 procent

Organisk förändring i nettoomsättning

45 Mkr

Rörelseresultat (EBIT) före jämförelsestörande poster

5,0 procent

Rörelsemarginal (EBIT-marginal) före jämförelsestörande poster

1,6 ggr

Nettoskuld i relation till Justerad EBITDA

Stabilt i Nordics och South Europe med tydlig förbättring i North Europe

För Nordics var den organiska förändringen i nettoomsättningen -3,6 procent under det tredje kvartalet. Detta var delvis en konsekvens av den pågående omställningen från direkt till central distribution för ett av våra hälsolivsmedelsvarumärken. Tidigare avslutade distributionsavtal för två licensierade varumärken påverkade även detta kvartal, men den effekten kommer att fasas ut under det fjärde kvartalet. Våra ekologiska konsumentvarumärken uppvisade en god tillväxt i kvartalet, vilket visade att våra insatser för att stärka varumärkena och produkterbjudande uppskattas av både kunder och konsumenter. Nordics uppvisade ett rörelseresultat på 65 Mkr (66) samt en positiv utveckling av rörelsemarginalen tack vare starkt bruttomarginal och god kostnadskontroll.

För North Europe var den organiska förändringen i nettoomsättningen +10,3 procent i kvartalet, drivet av en stark organisk tillväxt för såväl våra egna konsumentvarumärken som för kontraktstillsättning, vilket visar att våra insatser inom att utveckla vårt ekologiska erbjudande givit frukt och skapat nya möjligheter hos våra kunder. En förstärkning av bruttomarginalen och ett rörelseresultat på 8 Mkr (-3), före jämförelsestörande poster, visar att vi är på rätt väg men det finns mer att göra.

South Europe var tydligt påverkat av branden i Spanien, vilket medförde en svag försäljningsutveckling. Samtidigt visade den franska marknaden en god tillväxt till följd av nya affärsvolymerna. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,9 procent och rörelseresultatet, före jämförelsestörande poster, uppgick till -6 Mkr (-8) under kvartalet. Tack vare god kostnadskontroll lyckades South Europe som helhet med att nå en förbättrad rörelsemarginal jämfört med föregående år.

Fokus på marginalmål och effektivitet

Det är glädjande att se den förbättrade lönsamheten, men våra ambitioner är högre än så och vi behöver öka takten mot vårt marginalmål.

Fokus framåt är därför att accelerera arbetet med att uppnå högre lönsamhet. Därför tillkännager vi i anslutning till rapporten för tredje kvartalet ett omstruktureringsprogram som ska påskynda marginalförbättringen och stärka koncernens konkurrenskraft. Programmet beräknas ge oss årliga kostnadsbesparingar på cirka 20 Mkr när det är fullt genomfört, med genomförandekostnader om cirka 15 Mkr. Åtgärderna inom programmet omfattar inte de pågående kostnadsanpassningarna i den spanska verksamheten, som påverkas av minskade produktionsvolymerna efter branden i fabriken i Castellcir.

Omstruktureringsprogrammet ingår i en bredare översyn som också inkluderar utvärdering av vår produktions- och logistikstruktur för att hitta möjligheter för förbättrad effektivitet. Det är ett prioriterat initiativ som vi kommer att återkomma till framöver.

Vi ser positiva signaler samtidigt som osäkerheten i omvärlden fortsatt påverkar konsumenternas köpvilja och fördröjer återhämtningen. Ett växande intresse för hållbara och hälsosamma livsmedel får genomslag i våra väletablerade varumärken. Det stärker oss i vår övertygelse om att vår strategiska agenda ger oss en bättre position för att driva uthållig försäljningstillväxt.

Henrik Hjalmarsson
VD och koncernchef

Finansiell information – Koncernen

Juli–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 895 Mkr (919), en förändring med –2,6 procent (–0,4). Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –0,4 procent (2,6), medan strukturella förändringar bidrog med 0,0 procent (–0,5) och valutakursförändringar med –2,2 procent (–2,5). Försäljningsutvecklingen var som helhet god med hänsyn tagen till att branden i den spanska produktionsanläggningen medförde ett större försäljningsbortfall för både kontraktstillverkning och egna konsumentvarumärken i kategorin ekologiska produkter. Trots försäljningsbortfallet var den organiska förändringen i nettoomsättningen för koncernens konsumentvarumärken 0,7 procent (0,2) med fortsatt god försäljningsutveckling för kategorin ekologiska produkter, driven av stark försäljningstillväxt på några geografiska marknader. Genomförda marknadsinvesteringar började successivt få genomslag i kategorins försäljningsvolym. Det var fortsatt vissa utmaningar för kategorin hälsolivsmedel med lägre försäljningsvolym, bland annat till följd av ett pågående skifte av affärsmodell, från direkt till central distribution, för ett varumärke. För kategorin konsumenthälsoprodukter var försäljningen lägre för flera varumärken. Den organiska förändringen i nettoomsättningen för licensierade varumärken var –16,2 procent (19,2) hänförligt till såväl avslutade distributionsavtal som en svag försäljningsutveckling för några varumärken. För kontraktstillverkning var den organiska förändringen i nettoomsättningen 10,5 procent (6,6), som ett resultat av både nya vunna utrullade kontraktstillverkningsvolym och tillväxt i flera befintliga kontraktstillverkningsuppdrag.

Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 207 Mkr (257), motsvarande en marginal på 23,1 procent (28,0) och bruttoresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 257 Mkr (257), motsvarande en marginal på 28,7 procent (28,0). Den positiva marginalutvecklingen var i all väsentlighet en konsekvens av en mer gynnsam försäljningsmix, fortsatt god prishantering och bättre effektivitet i flertalet av koncernens produktionsanläggningar. Produktions- och lageromkostnaderna var lägre, bland annat till följd av branden i den spanska produktionsanläggningen. Prisbilden för flertalet råvaror, andra insatsvaror och färdigvaror var i all väsentlighet relativt stabil, men på fortsatt höga prisnivåer. För några nyckelråvaror steg dock priserna och sådana prisökningar har det ännu inte kompensats för med uttag i nästa led. För att hålla åtaganden om servicenivå till kunder vid bristsituationer fick vissa råvaror upphandlas utanför kontraktsbundna volymer till högre spotmarknadspriser.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 0 Mkr (32), motsvarande en marginal på 0,0 procent (3,5) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 45 Mkr (32), motsvarande en marginal på 5,0 procent (3,5). Marginalen förbättrades till följd av den högre bruttomarginalen, lägre försäljnings- och administrationskostnader och god övergripande kostnadskontroll.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster med –45 Mkr i rörelseresultatet, som var hänförliga till omstruktureringskostnader för ledningsförändring i North Europe med –1 Mkr och den brandskadade produktionsanläggningen i South Europe med –44 Mkr, netto, varav nedskrivningar av tillgångar –49 Mkr, andra brandrelaterade merkostnader –2 Mkr och en initial utbetalad försäkringsersättning 7 Mkr. I jämförelseperioden ingick det inga jämförelsestörande poster i rörelseresultatet.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –7 Mkr (–13). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –6 Mkr (–10) och räntekostnader hänförliga till leasing var –1 Mkr (–2). Räntekostnader till kreditinstitut minskade till följd av lägre skuldsättning och marknadsräntor samt konkurrenskraftigare villkor i den nya finansieringen. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 0 Mkr (0). Övriga finansiella poster uppgick till 0 Mkr (–1).

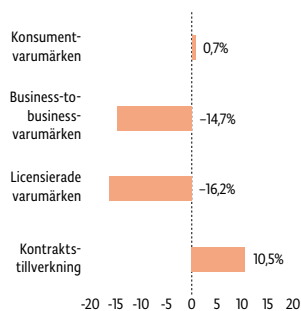
Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –15 Mkr (9), motsvarande ett resultat per aktie på –0,11 kr (0,07) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –8 Mkr (–10), varav aktuell skatt –7 Mkr (–9), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr (0) och uppskjuten skatt –1 Mkr (–1).

Kassaflöde

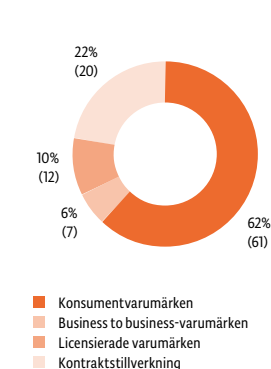
Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 48 Mkr (42) till följd av såväl ett starkare kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital som en förbättrad rörelsekapitalutveckling. Kapitalbindningen i varulager och rörelsefordringar ökade dock som en konsekvens av temporära stora inleveranser av både råvaror och färdigvaror samt av en bättre fakturerad försäljning i augusti och september i jämförelse med maj och juni, men det kompensades mer än väl av högre rörelseskulder driven av inköp mot lager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –10 Mkr (–6) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –10 Mkr (–6), försäljning av materiella anläggningstillgångar 0 Mkr (0) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –16 Mkr (–34), vilket utgjordes av amortering lån –3 Mkr (–19) och amortering av leasingsskulder –13 Mkr (–15). Periodens kassaflöde uppgick till 22 Mkr (2).

Organisk tillväxt varumärkestyper¹

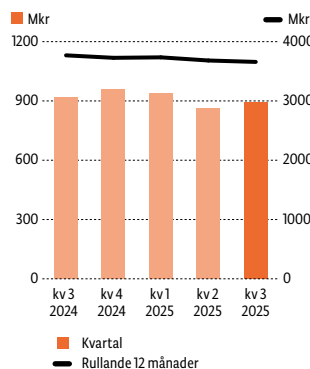


¹ Avser kvartal 3, 2025

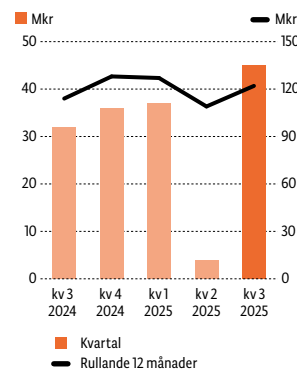
Varuförsäljning per varumärkestyp¹



Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Januari–september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 697 Mkr (2 766), en förändring med –2,5 procent (–0,9). Den organiska förändringen i nettoomsättningen var –0,3 procent (0,2), medan strukturella förändringar bidrog med 0,0 procent (–0,4) och valutakursförändringar med –2,2 procent (–0,7). För koncernens egna konsumentvarumärken var den organiska förändringen i nettoomsättningen –0,1 procent (–2,0). Försäljningsutvecklingen var som helhet god för kategorin ekologiska produkter, driven av stark tillväxt på några geografiska marknader, medan det var vissa utmaningar för kategorin hälso- livsmedel med lägre försäljningsvolym till följd av bland annat ett pågående skifte av affärsmodell för ett varumärke, från direkt till central distribution. För konsumenthälsoprodukter var försäljningsutvecklingen som helhet stabil men med en stark försäljning under det första kvartalet som följdes av två svagare kvartal. Den organiska förändringen i nettoomsättningen för licensierade varumärken var –16,7 procent (9,2) i all väsentlighet hänförligt till avslutade distributionsavtal. För kontraktstillverkning var den organiska förändringen i nettoomsättningen 12,8 procent (5,5), som ett resultat av såväl nya som utökade affärsvolym. Branden i den spanska produktionsanläggningen medförde ett försäljningsbortfall för både kontraktstillverkning och egna konsumentvarumärken i kategorin ekologiska produkter.

Bruttoresultat

Bruttoresultat uppgick till 717 Mkr (791), motsvarande en marginal på 26,6 procent (28,6) och bruttoresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 768 Mkr (791), motsvarande en marginal på 28,5 procent (28,6). Den något lägre marginalen var främst relaterad till en ogynnsam försäljningsmix under årets första två kvartal, med högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginaler, för att vara mer gynnsam under det tredje kvartalet. Dessutom påverkades marginalen under det första kvartalet av tillfälliga kampanjrabatter för några varumärken och lägre effektivitet i flera produktionsanläggningar. Effektiviteten förbättrades successivt i flertalet av koncernens produktionsanläggningar under perioden. Effektiviteten i den spanska produktionsanläggningen minskade dock betydligt under det tredje kvartalet till följd av branden. För att komma till rätta med kapacitetsbrister relaterade till en ökad efterfrågan på ekologiska varor genomfördes det aktiviteter, speciellt under årets första två kvartal, i produktions- och logistikprocessen, som medförde temporära förhöjda produktionsomkostnader. Prisbilden för flertalet råvaror, andra insatsvaror och färdigvaror var i all väsentlighet relativt stabil, men på fortsatt höga prisnivåer. Det förekom tidvis även bristsituationer, där vissa råvaror fick upphandlas utanför kontraktbundna volymer till högre spotmarknadspriser för att hålla åtaganden om servicenivå till kunder.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 17 Mkr (92), motsvarande en marginal på 0,6 procent (3,3) och rörelseresultat, före jämförelsestörande poster, uppgick till 86 Mkr (92), motsvarande en marginal på 3,2 procent (3,3). Den marginellt lägre marginalen var i all väsentlighet relaterad till den något lägre bruttomarginalen och att försäljnings- och administrationskostnaderna inte var anpassade till den lägre försäljningen under det andra kvartalet. Dessutom belastades rörelseresultatet tidvis med vissa administrativa temporära merkostnader samtidigt som försäljningskostnaderna var höga under det första kvartalet på några geografiska marknader efter större genomförda sekventiella marknads- och försäljningsstimulerande investeringar i egna konsumentvarumärken.

Jämförelsestörande poster

Det ingick jämförelsestörande poster med –69 Mkr i rörelseresultatet hänförliga till förändringen av VD och koncernchef med –19 Mkr, omstruktureringskostnader för att förbättra effektiviteten och sänka kostnadsbasen i Nordics med –5 Mkr, omstruktureringskostnader för ledningsförändringar i North Europe med –1 Mkr och den brandskadade produktionsanläggning i South Europe med –44 Mkr, varav nedskrivningar av tillgångar –49 Mkr, andra merkostnader relaterade till branden –2 Mkr och en initial utbetald försäkringsersättning 7 Mkr. I jämförelseperioden ingick det inga jämförelsestörande poster i rörelseresultatet.

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till –26 Mkr (–41). Räntekostnader för externa lån till kreditinstitut var –19 Mkr (–30) och räntekostnader hänförliga till leasing var –4 Mkr (–5). Räntekostnader till kreditinstitut minskade till följd av lägre skuldsättning och marknadsräntor samt konkurrenskraftigare villkor i den nya finansieringen. Omräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta, netto, uppgick till 1 Mkr (0). Övriga finansiella poster uppgick till –4 Mkr (–6).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till –23 Mkr (28), motsvarande ett resultat per aktie på –0,16 kr (0,19) före och efter utspädning. Skatt på periodens resultat uppgick till –14 Mkr (–23), varav aktuell skatt –11 Mkr (–20), skatt hänförlig till tidigare år 0 Mkr (0) och uppskjuten skatt –3 Mkr (–3). Effektiv skattesats var –167,4 procent (44,6) 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 som uppskjutna skattefordringar.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 88 Mkr (44) och ökningen var helt hänförlig till en förbättrad rörelsekapitalutveckling. Både kapitalbindningen i varulager och i rörelsefordringar ökade på sedvanligt säsongsmissigt vis, men inte på samma höga nivåer som i jämförelseperioden där bland annat kapitalbindningen i varulager påverkades av både nya volymer för ett utökat större distributionsavtal och ökade inleveranser efter en tids osedvanligt låga lagernivåer. Det motverkades delvis av ökade rörelseskulder, som var driven av inköp mot lager. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –25 Mkr (–13) och utgjordes av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar –26 Mkr (–13), försäljning av materiella anläggningstillgångar 1 Mkr (0) och en förändring av finansiella tillgångar 0 Mkr (0). Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –13 Mkr (–176), vilket utgjordes av upptagna lån 487 Mkr och amortering lån –431 Mkr (–133) merparten hänförliga till en refinansiering (se avsnitt *Nytt finansieringsavtal*, sidan 9) samt amortering av leasingkulder –40 Mkr (–43) och utdelning –29 Mkr. En frivillig extra amortering gjordes med 79 Mkr inom befintlig kreditram i jämförelseperioden. Periodens kassaflöde uppgick till 50 Mkr (–145).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 193 Mkr (84) och det fanns outnyttjade krediter på 463 Mkr (491) vid periodens utgång. Likviditetsreserven i förhållande till nettoomsättningen på rullande 12-månadersbasis var 17,9 procent (15,3). Nettoskulden uppgick till 433 Mkr (525) och var vid utgången av föregående kvartal 447 Mkr. Förhållandet mellan nettoskulden och justerad EBITDA på rullande 12 månaders basis var 1,6 ggr (2,0) och vid utgången av föregående kvartal var den 1,7 ggr. Eget kapital uppgick till 2 946 Mkr (3 016) och vid utgången av föregående kvartal var det 2 973 Mkr. Förändringarna utgjordes av periodens resultat –15 Mkr och omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter –12 Mkr. Soliditeten var 65,6 procent (66,6) vid periodens utgång.



Division Nordics	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	576	609	1 707	1 802	2 339	2 435
Bruttoresultat	201	209	585	618	794	828
Bruttomarginal, %	34,8	34,4	34,3	34,3	33,9	34,0
Rörelseresultat	65	66	138	160	189	211
Rörelsemarginal, %	11,4	10,8	8,1	8,9	8,1	8,7

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 576 Mkr (609), en minskning med 5,4 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,6 procent. För egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var den organiska förändringen -1,0 procent. Flertalet konsumentvarumärken i kategorin ekologiska produkter uppvisade en stark försäljningstillväxt efter att genomförda marknadsinvesteringar successivt började få genomslag. För kategorin hälsolivsmedel var försäljningsutvecklingen blandad, som i sin helhet resulterade i en svag försäljningsutveckling, främst till följd av en pågående förändring av affärsmodell för ett varumärke, från direkt till central distribution. Även för egna konsumentvarumärken i kategorin konsumenthälsoprodukter var försäljningen svagare än normalt då fasningen i försäljningen var annorlunda i år i jämförelse med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten för licensierade varumärken var -20,0 procent och främst relaterad till avslutade distributionsuppdrag. För kontraktstillverkning var den organiska tillväxten 5,3 procent där nyvunna mer lönsamma kontrakt mer än kompenserade för avslutade lågmarginalkontrakt.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 201 Mkr (209), motsvarande en marginal på 34,8 procent (34,4). Marginalen förbättrades som en konsekvens av en mer gynnsam försäljningsmix och en fortsatt god prishantering. Marginalförbättringen kompenserade dock inte för den lägre försäljningen vilket medförde ett lägre bruttoresultat i jämförelse med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 65 Mkr (66), motsvarande en marginal på 11,4 procent (10,8). Trots god kostnadskontroll och realiserade synergier från genomförda omstruktureringsprogram försämrades rörelseresultatet marginellt till följd av det lägre bruttoresultatet.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 707 Mkr (1 802), en minskning med 5,3 procent. Den organiska förändringen i nettoomsättningen var -3,5 procent. För egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var den organiska förändringen -0,1 procent, driven av god försäljningsutveckling för kategorin ekologiska produkter där flertalet varumärken successivt uppvisade stark försäljningstillväxt efter att genomförda marknadsinvesteringar givit resultat. För konsumenthälsoprodukter var försäljningsutvecklingen som helhet stabil, med en stark försäljning under det första kvartalet som följdes av två svagare kvartal. För kategorin hälsolivsmedel var försäljningsutvecklingen som helhet svag, men med god försäljning under det första kvartalet. Under det andra och tredje kvartalet påverkades försäljningsvolymerna negativt av en pågående förändring av distributionsmodell, från direkt till central distribution, för ett varumärke. Den organiska tillväxten för licensierade varumärken var -20,6 procent i all väsentlighet hänförlig till avslutade distributionsuppdrag. För kontraktstillverkning var den organiska tillväxten -1,7 procent till följd av en svag utveckling under första och andra kvartalet, då nya kontraktstillverkningsvolymerna i kategorin ekologiska produkter inte fullt ut kunde kompensera för avslutade lågmarginalkontrakt i kategorin hälsolivsmedel.

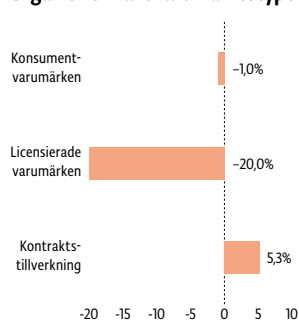
Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 585 Mkr (618), motsvarande en marginal på 34,3 procent (34,3). Marginalen förbättrades under det tredje kvartalet, men kompenserade inte för den svagare utvecklingen under första och andra kvartalet. Den lägre marginalen under första och andra kvartalet var delvis en konsekvens av kampanjrabatter och kampanjbonusar för några utvalda varumärken i kategorin hälsolivsmedel, som medförde tillfälliga prisreduceringar. Dessutom var effektiviteten i produktionsanläggningen för hälsolivsmedel svagare till följd av volymnedgång. Det var även stigande priser på några nyckelråvaror, som det ännu inte kompenserats för med uttag i nästa led.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 138 Mkr (160), motsvarande en marginal på 8,1 procent (8,9). Den lägre marginalen var i allt väsentligt en konsekvens av den försämrade bruttomarginalen i kombination med att försäljnings- och administrationskostnader inte var anpassade till lägre försäljningsvolymerna under de första två kvartalen. Dessutom var försäljningskostnaderna speciellt höga under det första kvartalet dels för att driva försäljning för några utvalda varumärken, dels för att supportera produktansättningar på några geografiska marknader.

Organisk tillväxt varumärkestyper^{2,3}

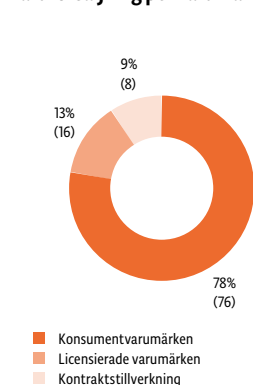


¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

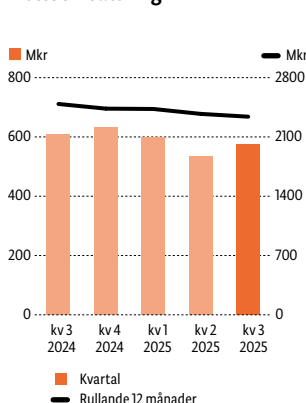
² Avser kvartal 3, 2025

³ Avser extern varuförsäljning

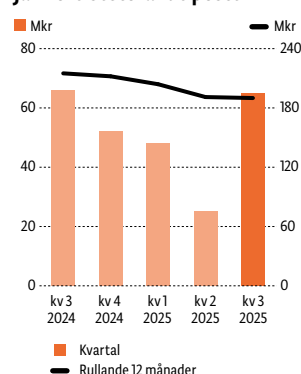
Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}



Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Division North Europe	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	236	220	707	673	944	910
Bruttoresultat	43	35	128	120	180	172
Bruttomarginal, %	18,4	16,0	18,1	17,9	19,0	18,9
Rörelseresultat	8	-3	21	7	34	21
Rörelsemarginal, %	3,4	-1,3	2,9	1,1	3,6	2,3

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 236 Mkr (220), en ökning med 7,1 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 10,3 procent. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var 7,9 procent, med stöd av en väsentligt förbättrad servicegrad till kund från produktionsanläggningarna. För egna business-to-business varumärken var den organiska tillväxten -14,7 procent, till följd av att kontrakt som löpte med för låg marginal inte förlängdes. Den organiska tillväxten för kontraktstillverkning var 25,1 procent, som ett resultat av nya och utökade kontraktstillverkningsvolymerna.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 43 Mkr (35), motsvarande en marginal på 18,4 procent (16,0). Marginalen förbättrades främst som en konsekvens av en gynnsam försäljningsmix. Initiativet för att komma till rätta med kapacitetsbristerna i produktions- och logistikprocessen resulterade i en ökad effektivitet och förbättrade samtidigt leveransförmågan samt möjligheten att svara upp emot den ökade efterfrågan på ekologiska varor.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 8 Mkr (-3), motsvarande en marginal på 3,4 procent (-1,3). Den högre marginalen var en konsekvens av den förbättrade bruttomarginalen och god kostnadskontroll för försäljnings- och administrationskostnader.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 707 Mkr (673), en ökning med 5,0 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var 7,9 procent. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var 2,4 procent, efter en god försäljningstillväxt under det andra och tredje kvartalet, som mer än kompenserade för det svagare första kvartalet. Den organiska tillväxten för egna business-to-business varumärken var -13,9 procent, allt väsentligt till följd av att kontrakt som löpte med låg marginal inte förlängdes. För kontraktstillverkning var den organiska tillväxten 24,6 procent, som ett resultat av nya och utökade lönsamma kontraktstillverkningsuppdrag. Både egna konsumentvarumärken och kontraktstillverkningen påverkades negativt av kapacitetsbegränsningar i produktions- och logistikprocessen, framför allt under årets första kvartal.

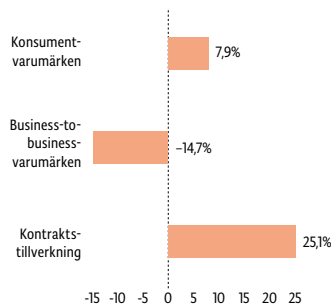
Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 128 Mkr (120), motsvarande en marginal på 18,1 procent (17,9). Marginalen förbättrades det tredje kvartalet och kompenserade för de första två kvartalens svagare marginalutveckling, som belastades av högre merkostnader relaterade till aktiviteter för att komma till rätta med kapacitetsbristerna i produktions- och logistikprocessen. Det förekom även bristsituationer, framför allt under de två första kvartalen, där råvaror fick upphandlas utanför kontraktbundna volymer till högre spotmarknadspriser för att hålla åtaganden om servicenivå till kunder. Leveransförmågan förbättrades successivt under perioden och under det tredje kvartalet producerades ekologiska produkter i produktionsanläggningarna i linje med den ökade efterfrågan.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till 21 Mkr (7), motsvarande en marginal på 2,9 procent (1,1). Marginalförbättringen var i all väsentlighet en konsekvens av lägre försäljnings- och administrationskostnader.

Organisk tillväxt varumärkestyper^{2,3}

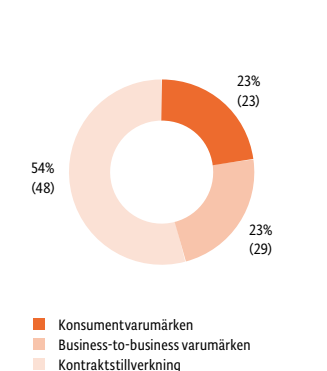


¹ Resultat- och marginalmått avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

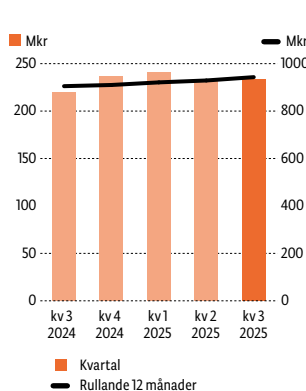
² Avser kvartal 3, 2025

³ Avser extern varuförsäljning

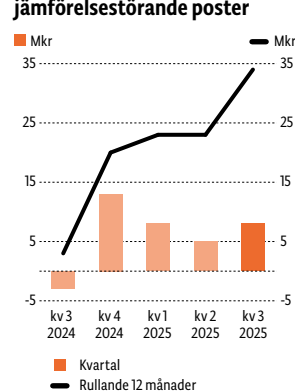
Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}



Nettoomsättning



Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Division South Europe¹

Andel nettoomsättning
i koncernen²

10%

Division South Europe	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	89	97	308	320	410	422
Bruttoresultat	13	14	56	56	72	73
Bruttomarginal, %	15,0	14,9	18,1	17,6	17,6	17,3
Rörelseresultat	-6	-8	-7	-11	-14	-18
Rörelsemarginal, %	-6,9	-8,3	-2,3	-3,5	-3,3	-4,2

Juli-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 89 Mkr (97), en minskning med 7,7 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -4,9 procent. Försäljningsutvecklingen på den franska marknaden utvecklades positivt, medan branden i den spanska produktionsanläggningen medförde ett större försäljningsbortfall både för egna konsumentvarumärken och kontraktstillverkning på den spanska marknaden. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var 8,5 procent med en stark försäljningsutveckling till den franska dagligvaruhandeln till följd av nya listningar och det kompenserade fullt ut för den fortsatt något svagare utvecklingen i hälsofackhandeln. Försäljningstillväxten för egna konsumentvarumärken var svag på den spanska marknaden helt hänförlig till branden i produktionsanläggningen. Licensierade varumärken uppvisade en organisk tillväxt på 22,2 procent, men på fortsatt relativt låga försäljningsvolymerna. Den organiska tillväxten för kontraktstillverkning var -35,2 procent till följd av avslutade kontraktstillverkningsuppdrag som en konsekvens av branden i den spanska produktionsanläggningen.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 13 Mkr (14), motsvarande en marginal på 15,0 procent (14,9). Den relativt oförändrade marginalen stöddes som helhet av en gynnsam produktmix, som kompenserade för den temporärt förlorade effektiviteten i den kvarvarande spanska produktionsanläggningen och i viss mån tillfälliga kampanjrabatter för ett varumärke.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till -6 Mkr (-8), motsvarande en marginal på -6,9 procent (-8,3). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av ökad effektivitet i försäljnings- och administrationsfunktionerna.

Januari-september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 308 Mkr (320), en minskning med 3,8 procent, där den organiska förändringen i nettoomsättningen var -1,2 procent. Den organiska förändringen för egna konsumentvarumärken i extern varuförsäljning var -1,9 procent. Den franska marknaden för ekologiska produkter var svag under periodens två första kvartal, vilket medförde utmaningar i efterfrågan för en del produktgrupper, i synnerhet relaterade till hälsofackhandeln. Försäljningsutvecklingen började dock ta fart till den franska dagligvaruhandeln under det andra kvartalet och blev tydligare under det tredje kvartalet bland annat till följd av nya utrullade affärsvolymerna. På den spanska marknaden för ekologiska produkter var försäljningsutvecklingen stabil fram till branden i produktionsanläggningen, vilket medförde lägre försäljningsvolymerna som konsekvens. För licensierade varumärken var den organiska tillväxten 24,5 procent, men på fortsatt relativt låga försäljningsvolymerna. Den organiska tillväxten för kontraktstillverkning uppgick -3,5 procent och var helt hänförlig till avslutade kontraktstillverkningsuppdrag till följd av den reducerade produktionskapaciteten som branden medförde i den spanska produktionsanläggningen.

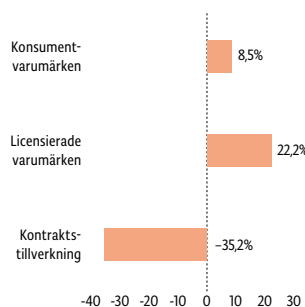
Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 56 Mkr (56), motsvarande en marginal på 18,1 procent (17,6). Den högre marginalen var en konsekvens av genomförda aktiviteter och förbättringar i produktionsprocessen och i materialutnyttjandet, men motverkades delvis av en ogynnsam produktmix under årets första två kvartal till följd av en högre andel försäljning av kontraktstillverkade produkter med generellt lägre marginal. I det tredje kvartalet höll sig marginalen stabil med stöd av en mer gynnsam produktmix, vilket fullt ut kompenserade för den väsentligt lägre effektiviteten i den spanska produktionsanläggningen. Utnyttjandegraden i den franska produktionsanläggningen var dock fortsatt på en låg nivå.

Rörelseresultat

Rörelseresultat uppgick till -7 Mkr (-11), motsvarande en marginal på -2,3 procent (-3,5). Marginalförbättringen var i all väsentlighet driven av ökad effektivitet i försäljnings- och administrationsfunktionerna.

Organisk tillväxt varumärkestyp^{2,3}

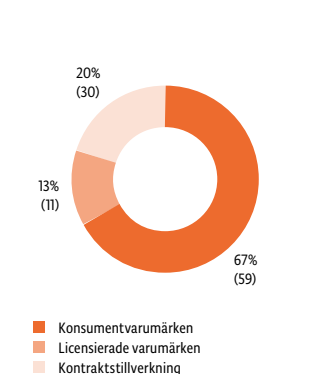


¹ Resultat- och marginalmätt avser före jämförelsestörande poster om inget annat anges.

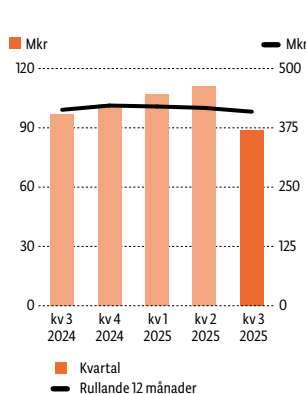
² Avser kvartal 3, 2025

³ Avser extern varuförsäljning

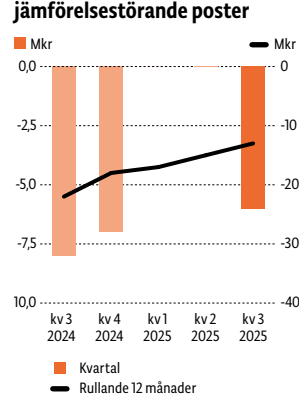
Varuförsäljning per varumärkestyp^{2,3}



Nettoomsättning

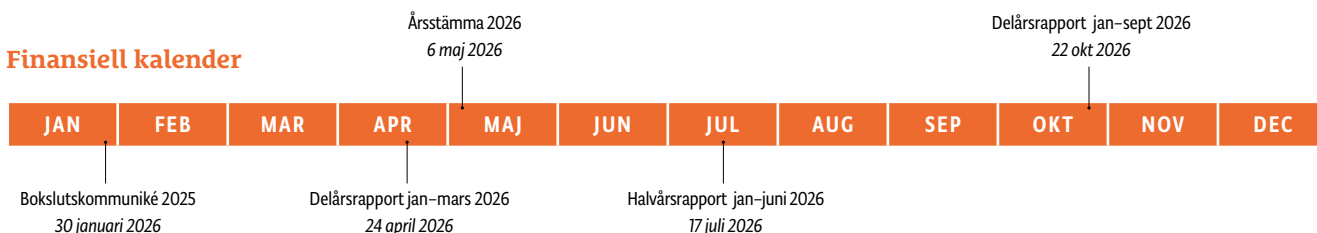


Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster



Övrig information

Finansiell kalender



Säsongsmässiga variationer

Försäljning och resultat påverkas 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 uteserveranser av torkad frukt och nötter inför julhelgen. Det håller dock på att förändras till följd av genomförda rationaliseringsåtgärder för säsongsmässiga julvolymerna för att både förbättra lönsamheten och minska komplexiteten i produktportföljen.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 55 Mkr (49) och avsåg i huvudsak fakturering av internt utförda tjänster. Rörelseresultat uppgick till -42 Mkr (-21) medan resultat före skatt uppgick till -223 Mkr (-242). I rörelseresultatet ingick det jämförelsestörande poster hänförliga till förändringen av VD och koncernchef med -19 Mkr. I resultat före skatt ingick nedskrivning av aktier i dotterbolag med -175 Mkr (-220). Finansiella poster, netto, uppgick till -6 Mkr (-1) och utgjordes av ränteintäkter från dotterbolag 17 Mkr (33), räntekostnader till kreditinstitut -15 Mkr (-26), valutaomräkningsdifferenser på finansiella fordringar och skulder i utländska valutor med -2 Mkr (0), valutaomräkningsdifferenser på nettoinvestering i dotterbolag -5 Mkr (-5) och övriga finansiella poster -1 Mkr (-3).

Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 608 Mkr (542). Upplåningen från kreditinstitut var 483 Mkr (441) vid periodens utgång efter en genomförd refinansiering (se avsnitt *Nytt finansieringsavtal*, sidan 9). I jämförelseperioden gjordes en frivillig extra amortering av skulder till kreditinstitut inom befintlig kreditram med 79 Mkr. Eget kapital uppgick till 2 090 Mkr (2 337) och vid utgången av december 2024 var det 2 342 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet utgjordes av periodens resultat -223 Mkr och utdelning -29 Mkr.

Antalet anställda var 21 (18) på balansdagen.

Närstående

Det förekom inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden januari-september. Se vidare not 31 *Närstående* i årsredovisning 2024, sidan 158, 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.

Geopolitiska konflikter, oförutsägbarheten i den amerikanska handelspolitiken och svaga statsfinanser i flera länder fortsatte att prägla riskbilden och den ekonomiska osäkerheten i omvärlden medförande oro och instabilitet på de finansiella marknaderna. Det för på kort sikt med sig att den ekonomiska tillväxten i omvärlden hämmas, även om svängningarna på de finansiella marknaderna

på senare tid varit mindre samtidigt som EU och USA slöt ett nytt tullavtal i slutet juli 2025. Avtalet innebar en viss ökad stabilitet för handeln, även om det fortfarande är ett ramverk och långt ifrån ett fullständigt frihandelsavtal. Osäkerheten kring den framtida utveckling är således fortsatt stor och förväntas fördröja återhämtningen för svensk ekonomi och flera andra europeiska ekonomier efter över tre års lågkonjunktur där bland annat konsumenter förändrat sitt köpbeteende och sökt sig mer till lågpris- och kampanjvaror som en konsekvens av ett besvärligare privatekonomiskt klimat. Tidvis har det medfört utmaningar i efterfrågan för en del produktgrupper hos koncernens egna konsumentvarumärken, framför allt i kategorin ekologiska produkter. För att möta det förändrade konsumentbeteendet har det arbetats hårt med att utveckla kunderbudandet samt stärka sortiment och köppupplevelse. Den långsiktiga samhällsutvecklingen pekar dock entydigt på ett skifte i konsumtionen tillbaka mot mer hållbara och hälsosamma produkter i takt med att köpkraften hos konsumenter förbättras.

Volatiliteten i priser på färdigvaror, råvaror, förpackningsmaterial, energi, gas, transporter och viktiga valutors utveckling, som US dollar och euro, är ständigt närvarande för koncernen. Prisbilden för förpackningsmaterial samt vägtransporter har stabiliserats, men på fortsatt relativt höga prisnivåer. De ökade geopolitiska spänningar i Mellanöstern kan leda till att prisnivån på containertransporter från Asien pressas upp och att sådana transporter försenas. Exponeringen för sådana containertransporter är dock måttliga för Midsona. Priserna på energi och gas till koncernens produktionsanläggningar har de senaste nio månaderna i viss mån börjat stiga efter att ha varit stabila sedan början av 2023. Den senaste tidens upptrappning av konflikten i Mellanöstern har starkt bidragit till en ökad osäkerhet kring energiprisers utveckling. Prisbilden för råvaror bestäms till stor del av det senaste odlings- och skördeutfallet, där väderförhållanden i form av torka, regn och översvämningar fortsätter ha en betydande inverkan. Risken för att odlings- och skördeutfall slår fel blir större och större, speciellt för ekologiska råvaror med sin avsaknad av bekämpningsmedel mot vanligt förekommande skadedjur. För viktiga ekologiska råvaror fokuseras det särskilt på alternativa leverantörer för att säkerställa planerade inköpsvolymerna. Det finns ingen entydig bild över prisutvecklingen, men den övergripande trenden för viktiga råvaror och färdigvaror är stabila priser, men på fortsatt höga prisnivåer, eller stigande priser. Valutakursutvecklingen var dock sammantaget gynnsam för koncernen som helhet under de första nio månaderna 2025 till följd av att framför allt den svenska kronan stärktes både mot US-dollar och euron, som merparten av koncernens insats- och färdigvaror köps in i, och att euron stärktes mot US-dollar.

Midsona importerar ett fåtal råvaror från USA. Eventuella nya tullutspel från den amerikanska administrationen skulle kunna medföra att svarstullar från EU införs på varor från USA, vilket i ett sådant scenario skulle kunna påverka koncernen negativt, men i mindre omfattning. Midsona följer den amerikanska handelspolitiken noggrant och har samtidigt alternativa leverantörer på dessa råvaror om det skulle vara aktuellt.

Utöver ovan nämnda är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit sedan avgivandet av årsredovisning 2024. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsens avsnitt risker och riskhantering sidorna 123-129 och not 28 *Finansiell riskhantering* sidorna 155-157 i årsredovisning 2024.

Viktiga händelser Januari–september

Prestigefylld utmärkelse

Midsona uppmärksammades återigen för sin klimatstrategi och sitt ledarskap av det globala ideella miljöinitiativet CDP. För andra året i rad uppnåddes det högsta betyget A i CDP:s ranking 2024 inom området Climate change. CDP:s årliga process betraktas vara ledande för att rapportera företags miljötransparens eftersom den mäter åtgärder och prestationer för att mildra klimatrelaterade risker och för att minska utsläppen av växthusgaser.

Förändringar i koncernledningen

Josefin Kronstrand utsågs till inköpsdirektör, med övergripande ansvar för att koordinera koncernens inköp. Hon tillträdde sin nya tjänst 15 mars 2025 och ingick från den tidpunkten som medlem i koncernledningen.

Peter Åsberg lämnade sitt uppdrag som VD och koncernchef för Midsona.

Styrelsen i Midsona AB utsåg Henrik Hjalmarsson till ny VD och koncernchef för Midsona. Han tillträdde formellt tjänsten som VD och koncernchef för Midsona den 23 juni 2025 efter att under en övergångsperiod från den 1 juni 2025 arbetat parallellt med tidigare VD och koncernchef, Peter Åsberg.

Chief Marketing Officer, Anna Törnebrant, har valt att lämna Midsona. Hon lämnar sin tjänst och sin roll i koncernledningen senast i februari 2026.

Nytt finansieringsavtal

Midsona AB tecknade i juni 2025 ett nytt långsiktigt finansieringsavtal med Nordea Bank med konkurrenskraftiga villkor, inklusive en global cash managementlösning. Finansieringsavtalet avser en kreditram på 950 Mkr och löper över tre år med möjlighet till ytterligare två års förlängning fram till juni 2030. De finansiella villkoren länkade till finansieringsavtalet, som ska vara uppfyllda under avtalets löptid, är likvärdiga med det tidigare avtalet.

Brand i produktionsanläggning

Midsona drabbades av en brand vid sin produktionsanläggning för växtbaserade proteinalternativ i Castellcir, Spanien. Genom snabba insatser av personal på plats liksom lokala brandväsendet kunde branden begränsas till en del av produktionsanläggningen, men den delen åsamkades stora skador och kommer under en längre tid inte kunna tas i drift. Den delen av produktionsanläggningen producerar varor till ett försäljningsvärde om cirka SEK 75 miljoner

på årsbasis. Ingen person skadades av branden. Verksamheten omfattas av egendoms- och avbrottsförsäkring.

Det gjordes nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och varulager med totalt 49 Mkr under det tredje kvartalet till följd av branden. Det arbetas nu aktivt med försäkringsbolaget för att säkerställa ersättningar enligt gällande villkor. En försäkringsersättning på 7 Mkr betalades initialt ut i augusti från försäkringsbolaget. Flera försäkringsersättningar förväntas att erhållas och dessa kommer redovisas löpande när kriterierna för fordringar är uppfyllda.

Viktig händelse efter rapportperiodens utgång

Omstruktureringsprogram

Styrelsen i Midsona AB beslutade om att initiera ett omstruktureringsprogram, som ett led i att påskynda en rörelsemarginalförbättring och samtidigt stärka koncernens konkurrenskraft. Programmet beräknas sänka kostnadsbasen med cirka 20 Mkr på årsbasis vid full effekt. Åtgärderna inom programmet omfattar inte de pågående kostnadsanpassningarna i den spanska verksamheten, som påverkas av den minskade produktionskapaciteten efter branden i produktionsanläggningen.

Annan information

Uppfyllelse av finansiella mål

De tre långsiktiga målen är följande och gäller fram till 2027;

- Organisk tillväxt 3–5 procent i genomsnitt per år. För perioden januari–september 2025 var den organiska tillväxten i nettoomsättningen –0,4 procent.
- EBIT-marginal (före jämförelsestörande poster) >8 procent. För perioden januari–september 2025 var EBIT-marginalen 3,2 procent, före jämförelsestörande poster.
- Nettoskuld/justerad EBITDA (rullande 12 månader) <2,5 gånger. För september 2025 var nettoskuld/justerad EBITDA (rullande 12 månader) 1,6 gånger.

Malmö den 22 oktober 2025
Midsona AB (publ)
STYRELSEN

Granskning av revisor

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

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midsona AB (publ) för perioden 1 januari 2025 till 30 september 2025. 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 22 oktober 2025
Deloitte AB

Jeanette Roosberg
AUKTORISERAD REVISOR

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	3,4	895	919	2 697	2 766	3 658	3 727
Kostnad för sålda varor		-688	-662	-1 980	-1 975	-2 663	-2 658
Bruttoresultat		207	257	717	791	995	1 069
Försäljningskostnader		-138	-146	-449	-459	-611	-621
Administrationskostnader		-75	-78	-257	-240	-336	-319
Övriga rörelseintäkter		8	1	10	4	11	5
Övriga rörelsekostnader		-2	-2	-4	-4	-6	-6
Rörelseresultat	3	0	32	17	92	53	128
Finansiella intäkter		2	1	5	4	6	5
Finansiella kostnader		-9	-14	-31	-45	-44	-58
Resultat före skatt		-7	19	-9	51	15	75
Skatt på periodens resultat		-8	-10	-14	-23	-19	-28
Periodens resultat		-15	9	-23	28	-4	47
Periodens resultat fördelas på:							
Moderbolagets aktieägare (Mkr)		-15	9	-23	28	-4	47
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)		-0,11	0,07	-0,16	0,19	-0,03	0,33

Totalresultaträkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Periodens resultat	-15	9	-23	28	-4	47
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12	-28	-70	1	-37	34
Periodens övrigt totalresultat	-12	-28	-70	1	-37	34
Periodens totalresultat	-27	-19	-93	29	-41	81
Periodens totalresultat fördelas på:						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	-27	-19	-93	29	-41	81

Under kvartalet lanserade varumärket Friggs ett nytt te, morgonstund, i Sverige.



Balansräkning i sammandrag, koncernen

Mkr	Not	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	2 819	2 893	2 907
Materiella anläggningstillgångar		313	389	389
Långfristiga fordringar		5	5	6
Uppskjutna skattefordringar		72	82	84
Anläggningstillgångar		3 209	3 369	3 386
Varulager		667	665	617
Kundfordringar		376	370	351
Skattefordringar		5	6	3
Övriga fordringar		14	13	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27	24	23
Likvida medel		193	84	141
Omsättningstillgångar		1 282	1 162	1 149
Tillgångar	6	4 491	4 531	4 535
Aktiekapital	7	727	727	727
Övrigt tillskjutet kapital		1 849	1 849	1 849
Reserver		49	86	119
Balanserad vinst, inklusive periodens resultat		321	354	373
Eget kapital		2 946	3 016	3 068
Långfristiga räntebärande skulder		561	481	465
Övriga långfristiga skulder		14	7	9
Uppskjutna skatteskulder		313	317	327
Långfristiga skulder		888	805	801
Kortfristiga räntebärande skulder		65	128	127
Leverantörsskulder		332	329	302
Skatteskulder		10	21	18
Övriga kortfristiga skulder		60	53	42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		190	179	177
Kortfristiga skulder		657	710	666
Skulder	6	1 545	1 515	1 467
Eget kapital och skulder		4 491	4 531	4 535

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst, inkl. periodens resultat	Eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	727	1 849	85	326	2 987
Periodens resultat	-	-	-	28	28
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1	-	1
Periodens totalresultat	-	-	1	28	29
Utgående eget kapital 2024-09-30	727	1 849	86	354	3 016
Ingående eget kapital 2024-10-01	727	1 849	86	354	3 016
Periodens resultat	-	-	-	19	19
Periodens övrigt totalresultat	-	-	33	-	33
Periodens totalresultat	-	-	33	19	52
Utgående eget kapital 2024-12-31	727	1 849	119	373	3 068
Ingående eget kapital 2025-01-01	727	1 849	119	373	3 068
Periodens resultat	-	-	-	-23	-23
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-70	-	-70
Periodens totalresultat	-	-	-70	-23	-93
Utdelning				-29	-29
Transaktioner med koncernens ägare	-	-	-	-29	-29
Utgående eget kapital 2025-09-30	727	1 849	49	321	2 946

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Resultat före skatt	-7	19	-9	51	15	75
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	82	48	190	129	234	173
Betald inkomstskatt	-8	-2	-21	-6	-18	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	67	65	160	174	231	245
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-19	12	-92	-122	-37	-67
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-40	-1	-43	-31	-21	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	40	-34	63	23	13	-27
Förändringar i rörelsekapital	-19	-23	-72	-130	-45	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	42	88	44	186	142
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	0	-6	-1	-6	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-6	-20	-12	-31	-23
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	1	0	1	0
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	0	0	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-6	-25	-13	-37	-25
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	38	36	63	31	149	117
Upptagna lån	-	-	487	-	487	-
Amortering av lån	-3	-19	-431	-133	-448	-150
Amortering av leasingsskulder	-13	-15	-40	-43	-53	-56
Lämnad utdelning	-	-	-29	-	-29	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-34	-13	-176	-43	-206
Periodens kassaflöde	22	2	50	-145	106	-89
Likvida medel vid periodens början	171	85	141	235	84	235
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	-3	2	-6	3	-5
Likvida medel vid periodens slut	193	84	193	84	193	141

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	18	17	55	49	76	70
Administrationskostnader	-21	-23	-95	-71	-119	-95
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	0	1
Övriga rörelsekostnader	0	0	-2	0	-2	0
Rörelseresultat	-3	-6	-42	-21	-45	-24
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-175	-220	-191	-236
Finansiella intäkter	8	12	29	54	47	72
Finansiella kostnader	-10	-19	-35	-55	-50	-70
Resultat efter finansiella poster	-5	-13	-223	-242	-239	-258
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	22	22
Resultat före skatt	-5	-13	-223	-242	-217	-236
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat¹	-5	-13	-223	-242	-217	-236

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	30 sept2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Immateriella anläggningstillgångar		23	27	24
Materiella anläggningstillgångar		4	1	3
Andelar i dotterbolag		2 393	2 410	2 393
Fordringar hos dotterbolag		448	627	636
Uppskjutna skattefordringar		1	0	0
Finansiella anläggningstillgångar		2 842	3 037	3 029
Anläggningstillgångar		2 869	3 065	3 056
Fordringar hos dotterbolag		138	134	97
Övriga fordringar		16	18	17
Kassa och bank		145	51	101
Omsättningstillgångar		299	203	215
Tillgångar		3 168	3 268	3 271
Aktiekapital	7	727	727	727
Reservfond		58	58	58
Balanserade vinstmedel, inklusive periodens resultat och övriga reserver		1 305	1 552	1 557
Eget kapital		2 090	2 337	2 342
Obeskattade reserver		21	27	21
Skulder till kreditinstitut		483	380	370
Övriga långfristiga skulder		7	0	0
Långfristiga skulder		490	380	370
Skulder till kreditinstitut		–	61	61
Skulder till dotterbolag		538	445	459
Övriga kortfristiga skulder		29	18	18
Kortfristiga skulder		567	524	538
Eget kapital och skulder		3 168	3 268	3 271

Noter till finansiella rapporter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Delårsrapporten januari-september 2025 har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Även av Rådet för hållbarhets- och 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 delårsrapporten januari-september 2025 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen för 2024 (not 1 *Redovisningsprinciper*, sidorna 136–141). De nya standarder och de ändringar i och omarbetningar av standarder samt nya tolkningsuttalanden (IFRIC) som trädde i kraft 1 januari 2025 hade inte någon väsentlig effekt på koncernens redovisning för perioden januari-september 2025.

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.

I det första, andra och tredje kvartalet 2025 gjordes uppskattningar och bedömningar 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 att avvaka med att aktivera sådana nya underskottsavdrag med hänsyn tagen till prognoser på intjäningsförmåga i det korta perspektivet och nivåer på aktiverade underskottsavdrag från tidigare år.

Företagsledningen prövade under det tredje kvartalet om det fanns en indikation på nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar för

den kassagenererande enheten South Europe, som en konsekvens av förändrade marknadsförutsättningar till följd av en brand i en produktionsanläggning. Företagsledningens bedömning var att det inte fanns någon sådan indikation bland annat till följd av att det gjordes betydande nedskrivningar av redovisade värden relaterade till materiella anläggningstillgångar och varulager under det tredje kvartalet 2025.

I övrigt har inga nya väsentliga uppskattningar och bedömningar tillkommit sedan avgivandet av den senaste årsredovisningen. 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 32 *Viktiga uppskattningar och bedömningar* i årsredovisning 2024, sidorna 158–159.

Not 3 | Rörelsesegment, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, extern	573	606	234	220	88	93	–	–	–	–	895	919
Nettoomsättning, koncernintern	3	3	2	0	1	4	12	11	–18	–18	–	–
Nettoomsättning	576	609	236	220	89	97	12	11	–18	–18	895	919
Kostnad för sålda varor	–376	–400	–193	–185	–126	–83	–	–	7	6	–688	–662
Bruttoresultat	200	209	43	35	–37	14	12	11	–11	–12	207	257
Övriga rörelsekostnader	–135	–143	–36	–38	–13	–22	–33	–34	10	12	–207	–225
Rörelseresultat	65	66	7	–3	–50	–8	–21	–23	–1	0	0	32
Finansiella poster											–7	–13
Resultat före skatt											–7	19

Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Jämförelsestörande poster ¹	–	–	1	–	44	–	–	–	–	–	45	–
Av- och nedskrivningar	12	12	8	8	48	6	11	13	–	–	79	39
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	200	209	43	35	13	14	12	11	–11	–12	257	257
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	65	66	8	–3	–6	–8	–21	–23	–1	0	45	32
Medelantal anställda	357	386	200	205	157	165	21	16	–	–	735	772
Antal anställda, per balansdagen	347	385	201	209	146	162	21	18	–	–	715	774

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 20–22.

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncerngemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, extern	1 698	1 790	700	669	299	307	–	–	–	–	2 697	2 766
Nettoomsättning, koncernintern	9	12	7	4	9	13	35	34	–60	–63	–	–
Nettoomsättning	1 707	1 802	707	673	308	320	35	34	–60	–63	2 697	2 766
Kostnad för sålda varor	–1 123	–1 184	–579	–553	–302	–264	–	–	24	26	–1 980	–1 975
Bruttoresultat	584	618	128	120	6	56	35	34	–36	–37	717	791
Övriga rörelsekostnader	–451	–458	–108	–113	–57	–67	–119	–98	35	37	–700	–699
Rörelseresultat	133	160	20	7	–51	–11	–84	–64	–1	0	17	92
Finansiella poster											–26	–41
Resultat före skatt											–9	51

Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:

Jämförelsestörande poster ¹	5	–	1	–	44	–	19	–	–	–	69	–
Av- och nedskrivningar	35	36	23	24	59	17	35	37	–	–	152	114
Bruttoresultat, före jämförelsestörande poster	585	618	128	120	56	56	35	34	–36	–37	768	791
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	138	160	21	7	–7	–11	–65	–64	–1	0	86	92
Medelantal anställda	370	386	203	202	157	165	20	16	–	–	750	769
Antal anställda, per balansdagen	347	385	201	209	146	162	21	18	–	–	715	774

¹ För specifikation av jämförelsestörande poster, se definitioner och avstämningar mot IFRS, koncernen, sidorna 20–22.

Not 4 | Uppdelning av intäkter, koncernen

Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
Juli-september	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geografiska områden ¹								
Sverige	229	239	–	0	–	–	229	239
Danmark	102	107	0	0	0	0	102	107
Finland	105	124	–	–	0	0	105	124
Norge	106	102	0	0	–	–	106	102
Frankrike	0	0	2	3	54	48	56	51
Spanien	6	5	2	1	31	41	39	47
Tyskland	0	0	208	191	0	1	208	192
Övriga Europa	25	28	22	25	2	2	49	55
Övriga länder utanför Europa	0	1	–	–	1	1	1	2
Nettoomsättning	573	606	234	220	88	93	895	919
Försäljningskanal								
Apotekshandel	72	79	–	–	–	–	72	79
Dagligvaruhandel	391	404	94	97	35	38	520	539
Food Service	23	26	49	58	2	3	74	87
Hälsobackhandel	33	36	89	61	42	42	164	139
Övrig fackhandel	21	23	2	4	–	–	23	27
Övriga	33	38	0	0	9	10	42	48
Nettoomsättning	573	606	234	220	88	93	895	919
Produktkategorier								
Ekologiska produkter	186	170	233	219	88	93	507	482
Hälsolivsmedel	246	271	–	–	–	–	246	271
Konsumenthälsoprodukter	140	164	–	–	–	–	140	164
Tjänster kopplade till produkthantering	1	1	1	1	0	0	2	2
Nettoomsättning	573	606	234	220	88	93	895	919
Varumärken								
Egna konsumentvarumärken	445	459	54	51	59	55	558	565
Egna business-to-business varumärken	–	–	53	64	–	–	53	64
Licensierade	76	96	–	–	11	10	87	106
Kontraktstillverkning	51	50	126	104	18	28	195	182
Tjänster kopplade till produkthantering	1	1	1	1	0	0	2	2
Nettoomsättning	573	606	234	220	88	93	895	919

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

Det tyska varumärket Davert lanserade nötsmör med smak av sweet chai under kvartalet.



Mkr	Nordics		North Europe		South Europe		Koncernen	
Januari–september	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<i>Geografiska områden¹</i>								
Sverige	699	709	0	0	–	–	699	709
Danmark	302	331	0	0	0	0	302	331
Finland	299	341	–	–	0	0	299	341
Norge	310	315	0	0	–	–	310	315
Frankrike	2	1	5	7	170	163	177	171
Spanien	13	10	4	5	119	128	136	143
Tyskland	0	0	618	584	0	1	618	585
Övriga Europa	71	80	73	73	8	9	152	162
Övriga länder utanför Europa	2	3	–	–	2	6	4	9
Nettoomsättning	1 698	1 790	700	669	299	307	2 697	2 766
<i>Försäljningskanal</i>								
Apotekshandel	208	220	–	–	–	–	208	220
Dagligvaruhandel	1 153	1 194	303	290	128	125	1 584	1 609
Food Service	74	83	153	179	6	7	233	269
HälsOfackhandel	100	113	236	188	137	141	473	442
Övrig fackhandel	67	75	7	12	–	–	74	87
Övriga	96	105	1	0	28	34	125	139
Nettoomsättning	1 698	1 790	700	669	299	307	2 697	2 766
<i>Produktkategorier</i>								
Ekologiska produkter	551	517	699	668	299	307	1 549	1 492
Hälsolivsmedel	732	802	–	–	–	–	732	802
Konsumenthälsoprodukter	411	467	–	–	–	–	411	467
Tjänster kopplade till produkthantering	4	4	1	1	0	0	5	5
Nettoomsättning	1 698	1 790	700	669	299	307	2 697	2 766
<i>Varumärken</i>								
Egna konsumentvarumärken	1 338	1 363	168	169	188	196	1 694	1 728
Egna business-to-business varumärken	–	–	165	197	–	–	165	197
Licensierade	211	272	–	–	31	26	242	298
Kontraktstillverkning	145	151	366	302	80	85	591	538
Tjänster kopplade till produkthantering	4	4	1	1	0	0	5	5
Nettoomsättning	1 698	1 790	700	669	299	307	2 697	2 766

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

Under kvartalet lanserade det tyska varumärket Davert två sorters bönor.



Not 5 | Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar har i all väsentlighet uppstått i samband med rörelseförvärv eller förvärv av enskild tillgång. Övriga immateriella

anläggningstillgångar består i huvudsak av aktiverade kostnader för programvara.

Mkr	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Övriga immateriella	Total
Ingående balans 2024-01-01	1 571	1 259	61	35	2 926
Anskaffningar/investeringar	-	-	-	0	0
Periodens avskrivningar	-	-15	-14	-7	-36
Periodens omräkningsdifferenser	-8	9	2	0	3
Utgående balans 2024-09-30	1 563	1 253	49	28	2 893
Ingående balans 2024-10-01	1 563	1 253	49	28	2 893
Anskaffningar/investeringar	-	-	-	1	1
Omklassificeringar	-	-	-	0	0
Periodens avskrivningar	-	-5	-4	-4	-13
Periodens omräkningsdifferenser	13	13	0	0	26
Utgående balans 2024-12-31	1 576	1 261	45	25	2 907
Ingående balans 2025-01-01	1 576	1 261	45	25	2 907
Anskaffningar/investeringar	-	-	-	6	6
Periodens avskrivningar	-	-15	-13	-8	-36
Periodens omräkningsdifferenser	-29	-29	-1	1	-58
Utgående balans 2025-09-30	1 547	1 217	31	24	2 819

Not 6 | Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, 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	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga fordringar	-	-	0
Summa	-	-	0
Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga fordringar	5	5	6
Kundfordringar	376	370	351
Övriga fordringar	14	13	14
Likvida medel	193	84	141
Summa	588	472	512
Summa fordringar	588	472	512
Skulder			
Finansiella instrument redovisade till verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga kortfristiga skulder	1	0	0
Summa	1	0	0
Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga räntebärande skulder	561	481	465
Övriga långfristiga skulder	14	7	9
Kortfristiga räntebärande skulder	65	128	127
Leverantörsskulder	332	329	302
Övriga kortfristiga skulder	59	53	42
Summa	1 031	998	945
Summa skulder	1 032	998	945

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

Koncernen hade finansiella instrument i form av valutaterminkontrakt 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.

Kvittningsavtal och liknande avtal

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

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas baserat på framtida kassa-flöden 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 30 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning i årsredovisning 2024, sidorna 157–158.

Not 7 | Förändring antal aktier, koncernen

Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt
Antal aktier 2024-01-01	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2024-09-30	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2024-10-01	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2024-12-31	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2025-01-01	423 784	145 004 296	145 428 080
Antal aktier 2025-09-30	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

Teckningsoptionsprogram

Det fanns ett utestående teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare vid periodens utgång. 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.

Resultat per aktie efter utspädning beräknades inte då B-aktiens genomsnittskurs under perioden understeg teckningskursen för TO2022/2025. För mer information om utestående teckningsoptionsprogram, se not 8 *Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar* i årsredovisning 2024 sidorna 143–145.

Genomsnittligt antal aktier, koncernen

Antal aktier (tusen)	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Genomsnittligt under perioden	145 428	145 428	145 428	145 428	145 428	145 428
Genomsnittligt under perioden, efter full utspädning	145 548	145 719	145 548	145 719	145 591	145 719

Under kvartalet lanserade varumärket Friggs majs kakor med smak av paprika.



Definitioner

Midsona presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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 definition och syfte med respektive mått som inte definieras enligt IFRS hänvisas till avsnittet definitioner i årsredovisning 2024, sidorna 178–183. I nedanstående tabell presenteras avstämningar mot

IFRS. Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS reviderades med start 1 juli 2025 för att mer harmonisera med nu gällande villkor i finansieringsavtal. Jämförelsetal har omräknats där det är relevant.

Justerad EBITDA: EBITDA rullande 12 månader proforma exklusive omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster, förvärvsrelaterade omstrukturerings- och transaktionskostnader. Är ett relevant mått för att öka jämförbarheten av EBITDA över tid.

Avstämningar mot IFRS, koncernen

Rörelseresultat och rörelsemarginal. Rörelseresultat och rörelsemarginal före jämförelsestörande poster

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Rörelseresultat	0	32	17	92	53	128
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultat ^{1,2}	45	–	69	–	69	–
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	45	32	86	92	122	128
Nettoomsättning	895	919	2 697	2 766	3 658	3 727
Rörelsemarginal, före jämförelsestörande poster	5,0%	3,5%	3,2%	3,3%	3,3%	3,4%

¹ Specifikation av jämförelsestörande poster

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Omstruktureringskostnader, netto	1	–	25	–	25	–
Försäkringsersättningar relaterade till brand	–7	–	–7	–	–7	–
Nedskrivning av varulager relaterade till brand	5	–	5	–	5	–
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar relaterade till brand	44	–	44	–	44	–
Övriga kostnader relaterade till brand	2	–	2	–	2	–
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	45	–	69	–	69	–

² Motsvarande rad i koncernens resultaträkning

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Kostnad för sålda varor	50	–	51	–	51	–
Försäljningskostnader	0	–	4	–	4	–
Administrationskostnader	1	–	20	–	20	–
Övriga rörelseintäkter	–7	–	–7	–	–7	–
Övriga rörelsekostnader	1	–	1	–	1	–
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	45	–	69	–	69	–

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2024
Rörelseresultat	53	128
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	49	49
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	98	103
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	44	–
EBITDA	244	280
Jämförelsestörande poster	69	–
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	–44	–
Justerad EBITDA	269	280

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

Mkr	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	561	481	465
Kortfristiga räntebärande skulder	65	128	127
Likvida medel ¹	–193	–84	–141
Nettoskuld	433	525	451

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	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Eget kapital och skulder	4 491	4 531	4 491	4 531	4 491	4 535
Övriga långfristiga skulder	-14	-7	-14	-7	-14	-9
Uppskjutna skatteskulder	-313	-317	-313	-317	-313	-327
Leverantörsskulder	-332	-329	-332	-329	-332	-302
Övriga kortfristiga skulder	-70	-74	-70	-74	-70	-60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-190	-179	-190	-179	-190	-177
Sysselsatt kapital	3 572	3 625	3 572	3 625	3 572	3 660
Sysselsatt kapital vid periodens början	3 591	3 663	3 660	3 718	3 625	3 718
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 582	3 644	3 616	3 672	3 599	3 689

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

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2024
Resultat före skatt	15	75
Finansiella kostnader	44	58
Resultat före skatt, exklusive finansiella kostnader	59	133
Genomsnittligt sysselsatt kapital	3 599	3 689
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,6	3,6

Likviditetsreserv / Nettoomsättning. Likvida medel och outnyttjade krediter i förhållande till nettoomsättning

Mkr	Rullande 12 mån	Helår 2024
Likvida medel	193	141
Outnyttjade krediter	463	487
Likviditetsreserv	656	628
Nettoomsättning	3 658	3 727
Likviditetsreserv / Nettoomsättning, %	17,9	16,9

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning	895	919	2 697	2 766	3 658	3 727
Nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	-919	-923	-2 766	-2 790	-3 769	-3 793
Nettoomsättning, förändring	-24	-4	-69	-24	-111	-66
Strukturella förändringar	0	5	0	12	7	19
Valutakursförändringar	21	23	60	19	60	19
Organisk förändring	-3	24	-9	7	-44	-28
Organisk förändring	-0,4%	2,6%	-0,3%	0,2%	-1,2%	-0,7%
Strukturella förändringar	0,0%	-0,5%	0,0%	-0,4%	-0,2%	-0,5%
Valutakursförändringar	-2,2%	-2,5%	-2,2%	-0,7%	-1,6%	-0,5%

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning egna varumärken	611	629	1 859	1 925	2 484	2 550
Nettoomsättning egna varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-629	-651	-1 925	-1 989	-2 604	-2 668
Nettoomsättning egna varumärken, förändring	-18	-22	-66	-64	-120	-118
Strukturella förändringar	0	5	0	12	7	19
Valutakursförändringar	13	15	38	13	38	13
Organisk förändring egna varumärken	-5	-2	-28	-39	-75	-86
Organisk förändring	-0,8%	-0,4%	-1,5%	-1,9%	-2,9%	-3,2%
Strukturella förändringar	0,0%	-0,7%	0,0%	-0,6%	-0,3%	-0,7%
Valutakursförändringar	-2,0%	-2,3%	-2,0%	-0,6%	-1,5%	-0,5%

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken	558	565	1 694	1 728	2 260	2 294
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-565	-582	-1 728	-1 789	-2 339	-2 400
Nettoomsättning egna konsumentvarumärken, förändring	-7	-17	-34	-61	-79	-106
Strukturella förändringar	0	5	0	12	7	19
Valutakursförändringar	11	13	33	12	33	12
Organisk förändring egna konsumentvarumärken	4	1	-1	-37	-39	-75
Organisk förändring	0,7%	0,2%	-0,1%	-2,0%	-1,7%	-3,1%
Strukturella förändringar	0,0%	-0,9%	0,0%	-0,7%	-0,3%	-0,8%
Valutakursförändringar	-2,0%	-2,3%	-1,9%	-0,7%	-1,4%	-0,5%

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken	53	64	165	197	224	256
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-64	-69	-197	-200	-265	-268
Nettoomsättning egna business-to-business varumärken, förändring	-11	-5	-32	-3	-41	-12
Strukturella förändringar	0	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	2	2	5	1	5	1
Organisk förändring egna business-to-business varumärken	-9	-3	-27	-2	-36	-11
Organisk förändring	-14,7%	-5,0%	-13,9%	-1,1%	-13,6%	-4,1%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	-2,5%	-2,7%	-2,3%	-0,6%	-1,9%	-0,4%

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning licensierade varumärken	87	106	242	298	349	405
Nettoomsättning licensierade varumärken jämfört med motsvarande period föregående år	-106	-91	-298	-275	-399	-376
Nettoomsättning licensierade varumärken, förändring	-19	15	-56	23	-50	29
Strukturella förändringar	0	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	2	3	6	3	6	3
Organisk förändring licensierade varumärken	-17	18	-50	26	-44	32
Organisk förändring	-16,2%	19,2%	-16,7%	9,2%	-11,0%	8,7%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	-1,9%	-3,3%	-1,9%	-1,1%	-1,5%	-0,8%

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

Mkr	Juli-sept 2025	Juli-sept 2024	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Rullande 12 mån	Helår 2024
Nettoomsättning kontraktstillverkning	195	182	591	538	818	765
Nettoomsättning kontraktstillverkning jämfört med motsvarande period föregående år	-182	-175	-538	-513	-756	-731
Nettoomsättning kontraktstillverkning, förändring	13	7	53	25	62	34
Strukturella förändringar	0	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	6	5	16	3	16	3
Organisk förändring kontraktstillverkning	19	12	69	28	78	37
Organisk förändring	10,5%	6,6%	12,8%	5,5%	10,3%	5,0%
Strukturella förändringar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakursförändringar	-3,2%	-2,9%	-3,0%	-0,6%	-2,1%	-0,4%

Kvartalsdata, koncernen

Mkr	2025 Kv 3	2025 Kv 2	2025 Kv 1	2024 Kv 4	2024 Kv 3	2024 Kv 2	2024 Kv 1	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4
Nettoomsättning	895	865	937	961	919	918	929	1003	923	893	974	1027
Kostnad för sålda varor	-688	-623	-669	-683	-662	-653	-660	-755	-690	-671	-718	-797
Bruttoresultat	207	242	268	278	257	265	269	248	233	222	256	230
Försäljningskostnader	-138	-158	-153	-162	-146	-161	-152	-157	-149	-152	-160	-159
Administrationskostnader	-75	-89	-93	-79	-78	-82	-80	-84	-80	-83	-80	-76
Övriga rörelseintäkter	8	-1	2	1	1	0	4	12	6	2	2	3
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	0	-2	-2	0	-3	0	-1	-4	-2	-4
Rörelseresultat	0	-7	24	36	32	22	38	19	9	-15	16	-6
Finansiella intäkter	2	2	1	1	1	1	2	4	2	2	2	12
Finansiella kostnader	-9	-11	-11	-13	-14	-15	-16	-19	-22	-17	-16	-39
Resultat före skatt	-7	-16	14	24	19	8	24	4	-11	-30	2	-33
Skatt på periodens resultat	-8	1	-7	-5	-10	-5	-8	-1	-7	-2	-8	18
Periodens resultat	-15	-15	7	19	9	3	16	3	-18	-32	-6	-15
<i>Jämförelsestörande poster</i>												
Jämförelsestörande poster ingående i rörelseresultatet	45	11	13	-	-	-	-	3	9	14	5	11
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster	45	4	37	36	32	22	38	22	18	-1	21	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	5	35	98	42	-19	21	157	87	17	82	128
Antal anställda, per balansdagen	715	752	768	764	774	766	777	765	767	794	783	780

Valutakurser

SEK	Genomsnittskurs			Balansdagskurs		
	Jan-sept 2025	Jan-sept 2024	Jan-dec 2024	30 sept 2025	30 sept 2024	31 dec 2024
DKK	1,4882	1,5299	1,5327	1,4776	1,5117	1,5398
EUR	11,1048	11,4118	11,4322	11,0300	11,2730	11,4865
GBP	13,0580	13,4054	13,5045	12,6447	13,5268	13,8475
NOK	0,9484	0,9850	0,9832	0,9446	0,9588	0,9697
USD	9,9537	10,4975	10,5614	9,4089	10,1031	10,9982

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