

# Delårsrapport för Midelfart Sonesson

→ januari – september 2009

## Tredje kvartalet 2009

Nettoomsättning **349 Mkr** (342)  
Rörelseresultat **65 Mkr** (8) före och **17 Mkr** (8) efter engångsposter  
Resultat före skatt **59 Mkr** (-2) före och **11 Mkr** (-2) efter engångsposter  
Periodens resultat **43 Mkr** (-3)  
Periodens resultat per aktie **0,80 kr** (-0,05)  
Kassaflöde efter investeringsverksamheten **64 Mkr** (-15)

## Januari–september 2009

Nettoomsättning **1 054 Mkr** (1 095)  
Rörelseresultat **84 Mkr** (48) före och **36 Mkr** (40) efter engångsposter  
Resultat före skatt **67 Mkr** (16) före och **19 Mkr** (8) efter engångsposter  
Periodens resultat **50 Mkr** (12)  
Periodens resultat per aktie **0,92 kr** (0,21)  
Kassaflöde efter investeringsverksamheten **60 Mkr** (11)



q3

## Koncernchefens kommentar

Det säsongsmässigt normalt svaga kvartal 3 blev årets hittills bästa. Försäljningen ökade och resultatet före skatt blev 59 Mkr att jämföra med -2 Mkr samma period föregående år. I resultatet ingår engångsposter om netto 48 Mkr huvudsakligen relaterat till avyttringen av Bioglan. Rensat för engångsposter blev resultatet före skatt 11 Mkr (-2).

Den norska verksamheten uppvisade god försäljningstillväxt. Lanseringen av hårvårdserien Just Glow har mottagits väl av kunder och konsumenter och är den enskilt största bidragsfaktorn till försäljningsökningen. I den svenska verksamheten var försäljningen till dagligvaruhandeln och apotek fortsatt stabil medan försäljningen i grossistledet minskade. Enheten Supply visar på ökningarna medan direktverksamheten haft en svag försäljningsutveckling.

Midelfart Sonesson avser att genomföra en fullt garanterad nyemission om cirka 125 Mkr villkorat av godkännande av extra bolagsstämma. Nyemissionen stärker Midelfart Sonessons finansiella ställning och ger bolaget möjlighet att fortsätta fokusera och förädla verksamheten samt att ta en aktiv roll i den strukturomvandling som branschen genomgår.

Genomförandet av nyemissionen har även gett Midelfart Sonesson möjlighet att säkra den långsiktiga finansieringen, genom refinansiering av befintligt lån samt att rörelsekapitalfinansieringen säkerställts, på mer förmånliga villkor än tidigare. Detta arbete har pågått parallellt med utformningen av nyemissionen.

Midelfart Sonesson integrerar den svenska verksamheten för att effektivisera och öka samordningen mellan de olika organisatoriska enheterna. Integrationen väntas vara fullt genomförd under 2010 och beräknas ge årliga kostnadsbesparingar på cirka 10 Mkr.

De senaste årens renodling av koncernen har givit resultat. Med den föreslagna nyemissionen och omorganiseringen av den svenska verksamheten tar Midelfart Sonesson ytterligare två viktiga steg mot att skapa en stabil plattform för tillväxt och lönsamhet på den nordiska hemmamarknaden.

Peter Åsberg

VD OCH KONCERNCHEF

## Finansiell information

		juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	okt 2008- sept 2009	Helår 2008
Nettoomsättning	Mkr	349	342	1 054	1 095	1 417	1 458
Bruttoresultat	Mkr	131	130	402	439	536	573
Bruttomarginal	%	37,5	38,0	38,1	40,1	37,8	39,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mkr	70	14	101	68	101	68
före engångsposter	Mkr	22	14	53	60	53	60
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	20,1	4,1	9,6	6,2	7,1	4,7
före engångsposter	%	6,3	4,1	5,0	5,5	3,7	4,1
Rörelseresultat	Mkr	65	8	84	48	78	42
före engångsposter	Mkr	17	8	36	40	30	34
Rörelsemarginal	%	18,6	2,3	8,0	4,4	5,5	2,9
före engångsposter	%	4,9	2,3	3,4	3,7	2,1	2,3
Resultat före skatt	Mkr	59	-2	67	16	52	1
före engångsposter	Mkr	11	-2	19	8	4	-7
Vinstmarginal	%	16,9	-0,6	6,4	1,5	3,7	0,1
före engångsposter	%	3,2	-0,6	1,8	0,7	0,3	-0,5
Periodens resultat	Mkr	43	-3	50	12	55	17
Periodens totalresultat	Mkr	37	-6	67	7	66	6
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	Mkr	64	-15	60	11	87	38

### VIKTIGA HÄNDELSER 2009

#### Första kvartalet

Ett distributionsavtal tecknades med tyska naturläkemedelsföretaget Dr Willmar Schwabe GmbH & Co KG (Schwabe), vilket innebär att försäljnings- och marknadsansvaret för Schwabes produkter i Norden tas över. Samarbetet stärker Midelfart Sonessons ställning på naturläkemedelsmarknaden i Norden och kommer att säkra ett starkt utgångsläge när EU:s direktiv om naturläkemedel implementeras i medlemsländerna i april 2011.

Ett avtal med Disney Consumer Products tecknades om rättigheterna för att i Norden använda Disneys varumärke och karaktärerna Musse Pigg och Kalle Anka till produkter inom segmentet kosttillskott. Produktserien är avsedd för barn och där ingår tuggtabletter C-vitamin och multivitamin/mineral, tuggkapsel Omega-3 samt D-droppar. Produkterna är utvecklade av Midelfart Sonesson, som även kommer att tillverka och packa produkterna.

#### Andra kvartalet

Midelfart Sonesson erhöll ett partihandelstillstånd av Läkemedelsverket för lagerhållning och distribution avseende alla former av läkemedel. I samband med det statliga apoteksmonopolets upphörande den 1 juli 2009 och med nya aktörer på marknaden har förberedelser gjorts för att Midelfart Sonesson ska kunna vara en del av den omreglerade partihandelmarknaden.

#### Tredje kvartalet

Verksamheten i dotterföretaget Bioglan AB, med kontraktstillverkning och tillverkning av dermatologiska läkemedel, samt några varumärken ägda av dotterföretaget Bioglan Pharma AB avyttrades den 1 september 2009 till spanska Laboratorio Reig Jofré SA. Köpeskillingen inklusive försäljningskostnader uppgick till 76 Mkr med en redovisad realisationsvinst i perioden på 58 Mkr. Verksamheten inklusive associerade varumärken hade fram till avyttringstillfället en omsättning på 60 Mkr och ett rörelseresultat på 5 Mkr. Vid tidpunkten för avyttringen hade verksamheten 49 anställda.

Den svenska verksamheten kommer att integreras för att effektivisera och öka samordningen mellan de olika organisatoriska enheterna. Integrationen kommer att ske stegvis och vara fullt genomförd under år 2010. Omorganisationen förväntas ge besparingar med 10 Mkr på årsbasis med full effekt från och med år 2011. Dotterföretagen Friggs AB, Max Medica AB, Vitalas AB och HKC Egenvård AB samlas därmed i en gemensam svensk organisation. Ingvar Wirfelt, VD Max Medica AB, blir direktör för den svenska verksamheten och kommer att ingå i koncernledningen från 1 november 2009. Daniel Juhlin, VD för Friggs AB, tillträder den nyinrättade tjänsten direktör för Affärsutveckling och kommer att ingå i koncernledningen från 1 november 2009. Anna Langåker, VD för Vitalas AB och ingående i koncernledningen, lämnar koncernen på egen begäran.

En avsättning på 10 Mkr för planerade åtgärder i samband med omorganisationen av den svenska verksamheten belastade rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2009.

Från och med januari 2010 kommer rörelsegrenen, Direkt, att ingå i det geografiska området Sverige, vilket följer den beslutade nya integrerade organisationen för den svenska verksamheten.

## NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för **perioden januari–september** uppgick till 1 054 Mkr (1 095), en minskning med 4 %. Minskningen i nettoomsättningen exklusive valutaeffekter och strukturförändringar var 3 %.

Nettoomsättningen för **det tredje kvartalet** uppgick till 349 Mkr (342), en ökning med 2 % inklusive och en ökning med 5 % exklusive valutaeffekter och strukturförändringar. Ökningen beror på en generellt stark försäljning under augusti och september, trots att reducerade försäljningsuppdrag fick fullt genomslag i kvartalet. Verksamheterna Norge, Supply och Finland uppvisade en stabil ökning i försäljningen medan verksamheterna Sverige och Direkt hade en lägre försäljning i jämförelse med motsvarande period föregående år. I Norge var lanseringen av den nya hårvårds-serien under det egna varumärket Just Glow lyckosam. Den lägre försäljningen i Sverige beror i huvudsak på reducerade volymer i grossistledet. I Sverige var dock försäljningen till apotek och dagligvaruhandeln fortsatt stabil. Den vikande försäljningen i Direktverksamheten fortsatte under det tredje kvartalet och berodde fortsatt på att lönsamhet prioriterats framför försäljningstillväxt.

## RESULTAT

### Bruttoresultat

Bruttoresultatet för **perioden januari–september** uppgick till 402 Mkr (439), vilket var en minskning med 8 %. Minskningen beror i huvudsak på högre kostnader för inköp av råvaror och färdigvaror till följd av den svenska kronans försvagning mot framförallt EUR och USD i jämförelse med mot motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen var 38 % (40), en försämring med 2 procentenheter.

Bruttoresultatet för **det tredje kvartalet** uppgick till 131 Mkr (130), en ökning med 1 %. Ökningen var svagare än förväntat då genomförda prishöjningar motverkades av fortsatt höga kostnader för inköp av råvaror och färdigvaror till följd av den svenska kronans försvagning mot framförallt EUR och USD. Dessutom belastades bruttoresultatet för det tredje kvartalet med 4 Mkr av post av engångskaraktär. Bruttomarginalen var 38 % (38).

### Rörelseresultat

Resultateffekter av engångskaraktär påverkade jämförbarheten med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för **perioden januari–september** 2008 påverkades positivt av en intäkt av engångskaraktär uppgående till 8 Mkr avseende omförhandlad tilläggsköpeskilling hänförlig till tidigare förvärv. Rörelseresultatet för **perioden januari–september** 2009 och för **det tredje kvartalet** 2009 påverkades positivt med 48 Mkr netto till följd av en realisationsvinst avyttring rörelse 58 Mkr och en kostnad 10 Mkr för omstrukturering av verksamhet.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär för **perioden januari–september** uppgick till 36 Mkr (40). Rörelsens försäljnings- och administrationskostnader före poster av engångskaraktär var i perioden 375 Mkr (399), vilket var en minskning med 6 %. Justerat för valutaeffekter och strukturförändringar minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 6 %.

Rörelseresultatet före poster av engångskaraktär ökade för **det tredje kvartalet** till 17 Mkr (8), vilket främst förklaras med en stark försäljning under kvartalet. Verksamheterna i Finland, Sverige och Norge uppvisade en resultatförbättring i perioden medan övriga verksamheters rörelseresultat försämrades i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Rörelsens försäljnings- och administrationskostnader före poster av engångskaraktär var för **det tredje kvartalet** 118 Mkr (122), en minskning med 3 %. Justerat för valutaeffekter och strukturförändringar minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 2 %. Det är framförallt i verksamheterna Norge och Direkt som försäljnings- och administrationskostnaderna reducerats till följd av personalanpassningar till lägre affärsvolymer och således även lägre marknadsföringskostnader.

### Resultat före skatt

Resultatet före skatt för perioden januari–september uppgick till 67 Mkr (16). Justerat för poster av engångskaraktär var resultatet före skatt 19 Mkr (8).

Resultatet före skatt för det tredje kvartalet ökade till 59 Mkr (–2). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick resultatet före skatt till 11 Mkr (–2). Ökningen beror dels på en förbättrad försäljning i perioden och dels på lägre räntekostnader till kreditinstitut i jämförelse med motsvarande period föregående år, som en följd av dels lägre marknadsräntor och dels lägre andel räntebärande skulder.

### Periodens resultat

Periodens resultat för perioden januari–september uppgick till 50 Mkr (12) motsvarande ett resultat per aktie på 0,92 kr (0,21).

Periodens resultat för det tredje kvartalet var 43 Mkr (–3). Resultatet belastades med en latent skattekostnad på 16 Mkr.

### Periodens totalresultat

Periodens totalresultat för perioden januari–september var 67 Mkr (7). Totalresultatet påverkades positivt med 17 Mkr (–5) av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter, vilket i huvudsak beror på den svenska kronans försvagning mot den norska kronan under perioden.

Periodens totalresultat för det tredje kvartalet var 37 Mkr (–6). Totalresultatet påverkades negativt med –6 Mkr (–3) av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter, vilket i huvudsak beror på den svenska kronans förstärkning mot den norska kronan under det tredje kvartalet.

### KASSAFLÖDE, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden januari–september uppgick till 60 Mkr (11). Förändringen i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med –54 Mkr (0). Försämringen beror i huvudsak på en högre kapitalbindning i kundfordringar till följd av en bättre försäljning i månaderna augusti och september jämfört med motsvarande period föregående år samt på att jämförelseperioden påverkades positivt av en väsentligt högre andel rörelseskulder. Nettoinvesteringar påverkade kassaflödet positivt med 68 Mkr (–15) till följd avyttring av rörelse. Likvida medel uppgick till 17 Mkr (28). Dessutom fanns det outnyttjade krediter på 67 Mkr (16) vid periodens utgång.

Nettoskuldssättningen uppgick vid periodens slut till 491 Mkr (566) och till 539 Mkr vid årsskiftet 2008/2009. Minskningen sedan årsskiftet beror i huvudsak på lägre utnyttjande av checkkredit till följd av likvid för avyttringen av rörelse. Det egna kapitalet ökade till 572 Mkr (506). Vid årsskiftet 2008/2009 uppgick det egna kapitalet till 505 Mkr. Förändringarna i det egna kapitalet under det första halvåret 2009 utgjordes av omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter 17 Mkr och periodens resultat 50 Mkr. Nettoskuldssättningsgraden var 0,9 ggr (1,1).

Soliditeten var vid periodens slut 41 % (34).

### INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari–september till 11 Mkr (13) och avsåg främst ersättningsinvesteringar i producerande verksamheter. Av periodens investeringar utgjordes 3 Mkr (–) av leasade tillgångar enligt finansiella leasingavtal, vilka således inte påverkade kassaflödet. Under det tredje kvartalet avyttrades leasade tillgångar enligt finansiella leasingavtal 2 Mkr i samband med avyttringen av verksamheten i Bioglan AB.

Periodens avskrivningar uppgick till 17 Mkr (20), fördelade på immateriella anläggningstillgångar 5 Mkr (5) och materiella anläggningstillgångar 12 Mkr (15).

### FRAMTIDSUTSIKTER

Konsumtionen av hälsoprodukter är fortsatt stabil. Bedömningen är att justerat rörelseresultatet före poster av engångskaraktär för 2009 blir väsentligt bättre än för 2008.

## Övrig information

### NY SEGMENTRAPPORTERING

Midelfart Sonesson-koncernen tillämpar IFRS 8 sedan den 1 januari 2009. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, dvs. på det sätt som används i den interna rapporteringen, vilket leder till ett ökat antal rapporterade segment.

Av koncernens fem segment utgörs tre stycken av geografiska områden och två stycken av rörelsegrenar. Koncernens verksamhet är indelad i följande fem segment:

**SVERIGE:** Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag genom marknadsföring och försäljning av kosttillskott, naturläkemedel, hälsolivsmedel, förkylnings-, hudvårds- och skönhetsprodukter till dagligvaruhandeln, apoteken, parfymier och hälsofackhandeln på den svenska marknaden.

**NORGE:** Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag genom marknadsföring och försäljning av kosttillskott, naturläkemedel, hälsolivsmedel, förkylnings-, hudvårds- och skönhetsprodukter till dagligvaruhandeln, apoteken, parfymier och hälsofackhandeln på den norska marknaden.

**FINLAND:** Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag genom marknadsföring och försäljning av kosttillskott, naturläkemedel, hälsolivsmedel, förkylnings-, hudvårds- och skönhetsprodukter till dagligvaruhandeln, apoteken, parfymier och hälsofackhandeln på den finska marknaden. Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag.

**DIREKT:** Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag genom marknadsföring och försäljning av kosttillskott, naturläkemedel, hudvårds- och skönhetsprodukter direkt till konsument på den nordiska marknaden. Verksamheten bedrivs genom direktreklam, telefonförsäljning och kampanjer på internet.

**SUPPLY:** Verksamheten bedrivs direkt via egna bolag genom produktion och försäljning av kosttillskott, naturläkemedel, hälsolivsmedel, förkylnings-, hudvårds- och skönhetsprodukter internt till koncernens andra rörelsesegment och kontraktstillverkning av färdiga konsumentprodukter, främst så kallade "private label" till internationella kunder.

Det geografiska området, Finland, och rörelsegrenen, Direkt, redovisas tillsammans i Övriga rörelsesegment då de inte uppfyller tröskelkraven på att redovisas som separata segment.

### PERSONAL

Medelantal anställda var under perioden januari till september 375 (402). Minskningen beror på en anpassning av antalet anställda till en lägre affärsvolym för några verksamheter inom koncernen och på avyttring av verksamhet under hösten 2008. Antalet anställda var vid periodens utgång 329 (393). Minskningen är i huvudsak relaterad till den avyttrade verksamheten i Bioglan AB, som vid avyttringstidpunkten hade 49 anställda.

### MODERBOLAGET

Moderföretagets verksamhet omfattar holdingverksamhet med huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i koncernens dotterföretag och huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration.

Nettoomsättningen under niomånadersperioden uppgick till 25 Mkr (19) och resultat före skatt till -42 Mkr (-8). Resultatet före skatt påverkades negativt av nedskrivning aktier i dotterföretag med 34 Mkr i samband med lämnade aktieägartillskott för förlusttäckning till koncernens verksamheter. Räntekostnaderna till kreditinstitut var väsentligt lägre i perioden jämfört med motsvarande period föregående år till följd av en lägre räntenivå och en lägre andel räntebärande skulder. Investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). Likvida medel, inklusive outnyttjade krediter, uppgick till 67 Mkr (17). Upplåningen från kreditinstitut var vid periodens utgång 364 Mkr (470).

Antalet anställda var vid periodens utgång 13 (6).

### AKTIEN

Midelfart Sonessons A-aktie och B-aktie är noterade på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B. Under perioden januari–september 2009 omsattes 6 101 427 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 9,80 kr medan lägsta betalkurs var 4,80 kr. Den 30 september noterades aktien, senast betalt, för 7,80 kr. Det totala antalet aktier var vid periodens utgång 54 587 498 aktier, fördelade på 1 519 730 A-aktier och 53 067 768 B-aktier.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För moderbolaget avser 25 Mkr (19) motsvarande 100 % (100) av periodens försäljning och 8 Mkr (5) motsvarande 35 % (21) av periodens inköp dotterföretag inom koncernen. Försäljningen till dotterföretag avser i huvudsak administrativa tjänster medan inköp från dotterföretag i huvudsak avser konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker på marknadsmässiga villkor.

Midelfart Sonesson hyr lagerlokal av Mico Eiendom II AS som är ett dotterföretag till en av huvudägarna, Midelfart Holding AS.

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

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Styrelsen beslutade efter rapportperiodens utgång om en nyemission om cirka 125 Mkr med företrädesrätt till befintliga aktieägare och ett incitamentsprogram under förutsättning av en extra bolagsstämmas godkännande. Extra bolagsstämma planeras till den 20 november 2009. Nyemissionen syftar till att stärka Midelfart Sonessons finansiella ställning och ge bolaget möjligheten att fortsätta fokusera och förädla verksamheten samt att ta en aktiv roll i den strukturomvandling som branschen genomgår. Nyemissionen garanteras till fullo av Midelfart Sonessons huvudägare, Stena Adactum AB och Midelfart Holding AS<sup>1</sup>. Incitamentsprogrammet erbjuder koncernens ledande befattningshavare och nyckelpersoner att förvärva teckningsoptioner i bolaget. Förslaget inför den extra bolagsstämmas beslut innebär en emission av högst 1 050 000 teckningsoptioner, där varje option berättigar till teckning av en (1) aktie. Kallelse till extra bolagsstämma sker i pressrelease den 22 oktober 2009.

## ÅRSSTÄMMA 2010

Valberedning inför årsstämma 2010 har utsetts. Till ledamöter utsågs Geir Udnaes (representant för Midelfart Holding AS), Martin Svalstedt (representant för Stena Adactum AB) och Peter Wahlberg (representant för Peter Wahlberg med bolag). Sammankallande av valberedningen är styrelsens ordförande Harald Norvik. Stämman kommer att äga rum i Malmö den 27 april 2010. Mer information finns på [www.midelfartsonesson.com](http://www.midelfartsonesson.com).

## ÖVRIGT

Bokslutskommuniké för januari–december 2009 kommer att offentliggöras den 17 februari 2010.

Malmö den 22 oktober 2009  
Midelfart Sonesson AB (publ)

STYRELSEN

## NOTERA

Informationen är sådan som Midelfart Sonesson AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappershandel.

<sup>1</sup> Denna rapport innehåller inte och utgör inte en inbjudan eller ett erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper i Midelfart Sonesson. Inbjudan till berörda att teckna aktier i Midelfart Sonesson kommer endast att ske genom det prospekt som Midelfart Sonesson kommer att offentliggöra i anledning av nyemissionen.

# Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Midelfart Sonesson AB (publ) per 30 september 2009 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 årsredovisningslagen. 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 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred 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 22 oktober 2009  
KPMG AB

Alf Svensson  
AUKTORISERAD REVISOR



## Resultaträkning **koncernen**

Mkr	juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	okt 2008- sept 2009	Helår 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>349</b>	<b>342</b>	<b>1 054</b>	<b>1 095</b>	<b>1 417</b>	<b>1 458</b>
Kostnad för sålda varor	-218	-212	-652	-656	-881	-885
<b>Bruttoresultat</b>	<b>131</b>	<b>130</b>	<b>402</b>	<b>439</b>	<b>536</b>	<b>573</b>
Övriga rörelseintäkter	59	1	64	12	65	13
Försäljningskostnader	-69	-74	-224	-246	-306	-328
Administrationskostnader	-55	-48	-157	-153	-211	-207
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-4	-6	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>8</b>	<b>84</b>	<b>48</b>	<b>78</b>	<b>42</b>
Finansiella intäkter	0	0	1	1	3	3
Finansiella kostnader	-6	-10	-18	-33	-29	-44
<b>Resultat före skatt</b>	<b>59</b>	<b>-2</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>52</b>	<b>1</b>
Skatt på periodens resultat	-16	-1	-17	-4	3	16
<b>Periodens resultat</b>	<b>43</b>	<b>-3</b>	<b>50</b>	<b>12</b>	<b>55</b>	<b>17</b>
<b>Periodens resultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	43	-3	50	12	55	17
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr), före och efter utspädning	0,80	-0,05	0,92	0,21	1,02	0,32
<b>Antal aktier (tusen)</b>						
Per balansdagen	54 587	54 587	54 587	54 587	54 587	54 587
Genomsnittligt under perioden	54 587	54 587	54 587	54 587	54 587	54 587
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	5	6	17	20	23	26
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>70</b>	<b>14</b>	<b>101</b>	<b>68</b>	<b>101</b>	<b>68</b>

## Totalresultaträkning **koncernen**

Mkr	juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	juli 2008- sept 2009	Helår 2008
<b>Periodens resultat</b>	<b>43</b>	<b>-3</b>	<b>50</b>	<b>12</b>	<b>55</b>	<b>17</b>
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6	-3	17	-5	11	-11
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>17</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>-11</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>37</b>	<b>-6</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>66</b>	<b>6</b>
<b>Periodens totalresultat fördelas på:</b>						
Moderbolagets aktieägare (Mkr)	37	-6	67	7	66	6

## Balansräkning **koncernen**

Mkr	30 sept 2009	30 sept 2008	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Varumärken	290	296	295
Goodwill	595	587	575
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	7	7
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>892</b>	<b>890</b>	<b>877</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>67</b>	<b>82</b>	<b>74</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>55</b>	<b>81</b>	<b>70</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>1 014</b>	<b>1 053</b>	<b>1 021</b>
Varulager	157	213	195
Kundfordringar	180	141	139
Andra fordringar	28	52	44
Likvida medel	17	28	31
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>382</b>	<b>434</b>	<b>409</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>1 396</b>	<b>1 487</b>	<b>1 430</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	273	273	273
Övrigt tillskjutet kapital	396	396	396
Ansamlad förlust, inklusive periodens totalresultat och övriga reserver	-97	-163	-164
<b>Eget kapital</b>	<b>572</b>	<b>506</b>	<b>505</b>
Långfristiga räntebärande skulder	129	182	168
Avsättningar till pensioner	4	3	3
Andra avsättningar och andra skulder	82	113	86
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>215</b>	<b>298</b>	<b>257</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	375	409	399
Leverantörsskulder	151	166	176
Andra skulder	83	108	93
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>609</b>	<b>683</b>	<b>668</b>
<b>Skulder</b>	<b>824</b>	<b>981</b>	<b>925</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 396</b>	<b>1 487</b>	<b>1 430</b>
Ställda säkerheter	768	892	828
Ansvarsförbindelser	0	5	11

## Förändringar i eget kapital **koncernen**

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. perio- dens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	273	396	29	-199	<b>499</b>
Periodens totalresultat	-	-	-5	12	<b>7</b>
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-5	12	<b>7</b>
<b>Utgående eget kapital 2008-09-30</b>	<b>273</b>	<b>396</b>	<b>24</b>	<b>-187</b>	<b>506</b>
Ingående eget kapital 2009-01-01	273	396	18	-182	<b>505</b>
Periodens totalresultat	-	-	17	50	<b>67</b>
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	17	50	<b>67</b>
<b>Utgående eget kapital 2009-09-30</b>	<b>273</b>	<b>396</b>	<b>35</b>	<b>-132</b>	<b>572</b>

## Kassaflödesanalys **koncernen**

Mkr	juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	okt 2008- sept 2009	Helår 2008
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>52</b>	<b>32</b>
Förändringar i rörelsekapital	-33	-14	-54	0	-42	12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>	<b>26</b>	<b>10</b>	<b>44</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	75	-3	68	-15	77	-6
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>64</b>	<b>-15</b>	<b>60</b>	<b>11</b>	<b>87</b>	<b>38</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59	-1	-74	-33	-98	-57
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5</b>	<b>-16</b>	<b>-14</b>	<b>-22</b>	<b>-11</b>	<b>-19</b>
Likvida medel vid periodens början	12	44	31	50	28	50
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>31</b>

## Segmentsredovisning

januari–september	Sverige		Norge		Supply		Övr. rörelse-segment		Koncern-gemensamma funktioner, koncern-justeringar och elimineringar		Koncernen	
	Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Nettoomsättning, extern	491	537	270	266	184	163	109	129			1 054	1 095
Nettoomsättning, koncernintern	15	18	28	23	36	46	1	0	-80	-87	0	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>506</b>	<b>555</b>	<b>298</b>	<b>289</b>	<b>220</b>	<b>209</b>	<b>110</b>	<b>129</b>	<b>-80</b>	<b>-87</b>	<b>1 054</b>	<b>1 095</b>
Rörelsekostnader, externa	-421	-464	-279	-284	-149	-191	-104	-112	-17	4	-970	-1 047
Rörelsekostnader, koncerninterna	-56	-52	-9	-9	-10	-10	-23	-29	98	100	0	0
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-477</b>	<b>-516</b>	<b>-288</b>	<b>-293</b>	<b>-159</b>	<b>-201</b>	<b>-127</b>	<b>-141</b>	<b>81</b>	<b>104</b>	<b>-970</b>	<b>-1 047</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>61</b>	<b>8</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>84</b>	<b>48</b>
Finansiella poster											-17	-32
<b>Resultat före skatt</b>											<b>67</b>	<b>16</b>
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	3	3	4	5	4	5	7	8	-1	-1	17	20
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>32</b>	<b>42</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>65</b>	<b>13</b>	<b>-10</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>101</b>	<b>68</b>
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
Intäkt av engångskaraktär avseende omförhandlad tilläggsköpeskilling hänförlig till tidigare förvärv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
Avsättning kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten	-4	-	-	-	-	-	-6	-	-	-	-10	-
Realisationsvinst avyttring av rörelse	-	-	-	-	58	-	-	-	-	-	58	-
Medelantal anställda	84	89	79	86	173	178	30	39	9	10	375	402
Antal anställda, per balansdagen	83	90	80	78	124	186	29	31	13	8	329	393

juli–september	Sverige		Norge		Supply		Övr. rörelse-segment		Koncern-gemensamma funktioner, koncern-justeringar och elimineringar		Koncernen	
	Mkr	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Nettoomsättning, extern	163	178	98	78	54	48	34	38			349	342
Nettoomsättning, koncernintern	3	5	7	8	11	11	0	0	-21	-24	0	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>166</b>	<b>183</b>	<b>105</b>	<b>86</b>	<b>65</b>	<b>59</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>-21</b>	<b>-24</b>	<b>349</b>	<b>342</b>
Rörelsekostnader, externa	-137	-157	-99	-83	-5	-56	-38	-41	-5	3	-284	-334
Rörelsekostnader, koncerninterna	-17	-15	0	-2	-3	-3	-8	-7	28	27	0	0
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-154</b>	<b>-172</b>	<b>-99</b>	<b>-85</b>	<b>-8</b>	<b>-59</b>	<b>-46</b>	<b>-48</b>	<b>23</b>	<b>30</b>	<b>-284</b>	<b>-334</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>65</b>	<b>8</b>
Finansiella poster											-6	-10
<b>Resultat före skatt</b>											<b>59</b>	<b>-2</b>
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	1	1	1	1	2	2	2	3	-1	-1	5	6
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>70</b>	<b>14</b>
<i>Väsentliga intäkts- och kostnadsposter som redovisas i resultaträkningen:</i>												
Avsättning kostnader för omstrukturering av den svenska verksamheten	-4	-	-	-	-	-	-6	-	-	-	-10	-
Realisationsvinst avyttring av rörelse	-	-	-	-	58	-	-	-	-	-	58	-
Medelantal anställda	82	91	80	79	173	182	30	32	11	8	376	392
Antal anställda, per balansdagen	83	90	80	78	124	186	29	31	13	8	329	393

## Nyckeltal för koncernen

		juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	okt 2008- sept 2009	Helår 2008
Bruttomarginal	%	37,5	38,0	38,1	40,1	37,8	39,3
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar	%	20,1	4,1	9,6	6,2	7,1	4,7
Rörelsemarginal	%	18,6	2,3	8,0	4,4	5,5	2,9
Vinstmarginal	%	16,9	-0,6	6,4	1,5	3,7	0,1
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Mkr	1 093	1 104	1 078	1 113	1 090	1 101
Avkastning på sysselsatt kapital	%	5,9	0,7	7,9	4,4	7,4	4,1
Avkastning på eget kapital	%	7,8	neg	9,3	2,4	10,2	3,5
Nettoskuldsättning	Mkr	491	566	491	566	491	539
Nettoskuldssättningsgrad	ggr	0,9	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1
Räntetäckningsgrad	ggr	10,8	0,8	2,8	0,8	2,8	1,0
Soliditet	%	41,0	34,0	41,0	34,0	41,0	35,3

## Kvartalsdata för koncernen

Mkr	juli- sept 2009	april- juni 2009	jan- mars 2009	okt- dec 2008	juli- sept 2008	april- juni 2008	jan- mars 2008	okt- dec 2007
Nettoomsättning	349	337	368	363	342	379	374	403
Kostnad för sålda varor	-218	-205	-229	-229	-212	-225	-219	-427
<b>Bruttoresultat</b>	<b>131</b>	<b>132</b>	<b>139</b>	<b>134</b>	<b>130</b>	<b>154</b>	<b>155</b>	<b>-24</b>
Övriga rörelseintäkter	59	1	4	1	1	1	10	1
Försäljningskostnader	-69	-78	-77	-82	-74	-86	-86	-234
Administrationskostnader	-55	-52	-50	-54	-48	-52	-53	-54
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0	-5	-1	-1	-2	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>-315</b>
Finansiella intäkter	0	1	0	2	0	1	0	2
Finansiella kostnader	-6	-6	-6	-11	-10	-11	-12	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>59</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>	<b>-15</b>	<b>-2</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>-325</b>
Skatt på periodens resultat	-16	-2	1	20	-1	-2	-1	17
<b>Periodens resultat</b>	<b>43</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>-308</b>
Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet	5	6	6	6	6	7	7	264
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>-51</b>
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	64	2	-6	27	-15	-12	38	23
Antal anställda, per balansdagen	329	388	375	373	393	393	412	408

## Resultaträkning moderbolaget

Mkr	juli-sept 2009	juli-sept 2008	jan-sept 2009	jan-sept 2008	okt 2008- sept 2009	Helår 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>24</b>
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	1	1
Administrationskostnader	-14	-8	-32	-23	-42	-33
Övriga rörelsekostnader	-9	0	-9	0	-9	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	-34	-	91	125
Finansnetto	4	-1	8	-4	-3	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>-42</b>	<b>-8</b>	<b>68</b>	<b>102</b>
Skatt på periodens resultat	0	-	0	-	4	4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8</b>	<b>-3</b>	<b>-42</b>	<b>-8</b>	<b>72</b>	<b>106</b>

## Balansräkning moderbolaget

Mkr	30 sept 2009	30 sept 2008	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Andelar i dotterföretag	686	685	685
Uppskjutna skattefordringar	14	15	14
Fordringar hos dotterföretag	137	427	219
Finansiella anläggningstillgångar	837	1 127	918
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>837</b>	<b>1 127</b>	<b>918</b>
Fordringar hos dotterföretag	117	68	209
Övriga fordringar	2	2	2
Likvida medel	-	3	3
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>119</b>	<b>73</b>	<b>214</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>956</b>	<b>1 200</b>	<b>1 132</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	273	273	273
Reservfond	233	233	233
Ansamlad förlust, inklusive periodens resultat och övriga reserver	-63	-146	-29
<b>Eget kapital</b>	<b>443</b>	<b>360</b>	<b>477</b>
Skulder till kreditinstitut	127	181	167
Skulder till dotterföretag	1	8	-
Övriga långfristiga skulder	-	5	3
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>128</b>	<b>194</b>	<b>170</b>
Skulder till kreditinstitut	294	289	289
Skulder till dotterföretag	79	353	186
Övriga kortfristiga skulder	12	4	10
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>385</b>	<b>646</b>	<b>485</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>956</b>	<b>1 200</b>	<b>1 132</b>

## **RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Midelfart Sonesson-koncernen är i sin verksamhet utsatt för både operationella risker och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. Utöver den finansiella oron på de globala finansmarknaderna och nedgången i världsekonomin är bedömningen att inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har tillkommit. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2008.

## **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.

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 avser i huvudsak följande områden, intäktsredovisning, värdering osäkra kundfordringar samt värdering av goodwill, varumärken, uppskjutna skattefordringar och varulager.

## **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 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats.

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, samt i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL). Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen tillämpar IFRS 8 sedan den 1 januari 2009. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, dvs. på det sätt som används i den interna rapporteringen, vilket leder till en förändring av rörelsesegment. Jämförelsesiffror för 2008 har omräknats i enlighet med IFRS 8.

Koncernen tillämpar ändring i IAS 1 sedan den 1 januari 2009. Ändringen innebär att intäkter och kostnader tidigare redovisade direkt i det egna kapitalet istället redovisas i koncernens totalresultaträkning. Jämförelsesiffror för 2008 har beräknats i enlighet med ändringen i IAS 1.

I övrigt har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2008.



Produktnyheter

## JUST GLOW – Positiv kundrespons

Lanseringen av Midelfart Sonesson nya serie hårvårdsprodukter i Sverige och Norge under det egna varumärket Just Glow skedde under kvartalet. Produkterna blev mycket positivt mottagna av handeln med bra listing och med god respons från konsumenter. På endast fem veckor har Just Glow tagit 8,4 % av den norska marknaden.

Just Glow hårvårdsserie består av 10 stycken schampo och balsam samt en hårinpackningsprodukt, exklusivt utvecklat av Midelfart Sonesson.

## För ytterligare information

Peter Åsberg, CEO, +46 730 26 16 32 eller Lennart Svensson, CFO, +46 767 74 33 04

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké januari–december 2009

Årsredovisning 2009

Delårsrapport januari–mars 2010

17 februari 2010

senast 12 april 2010

27 april 2010



Midelfart Sonesson AB • ORGANISATIONSNUMMER: 556241-5322

BESÖKSADRESS: Dockplatsen 16, Malmö

POSTADRESS: Box 210 09 SE- 200 21 Malmö

TELEFON +46 40 601 82 00 FAX: +46 40 601 82 01

E-POST: [info@midelfartsonesson.com](mailto:info@midelfartsonesson.com) • [www.midelfartsonesson.com](http://www.midelfartsonesson.com)