

# Delårsrapport för Midelfart Sonesson

→ januari – september 2008

## TREDJE KVARTALET 2008

Nettoomsättning 342 Mkr (386)

Rörelseresultat 8 Mkr (-1)

Resultat före skatt -2 Mkr (-11)

Periodens resultat -3 Mkr (-10)

Periodens resultat per aktie -0,05 kr (-0,19)

## FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2008

Nettoomsättning 1 095 Mkr (1 256)

Rörelseresultat 48 Mkr (7)

Resultat före skatt 16 Mkr (-18)

Periodens resultat 12 Mkr (-14)

Periodens resultat per aktie 0,21 kr (-0,29)



q3

# Koncernchefens kommentar

Rörelseresultatet tredje kvartalet förbättrades jämfört med samma period föregående år. Kvartalet avslutades med stark försäljning i september efter två relativt sett svagare sommarmånader. Verksamheten i Sverige visade fortsatt god försäljningsutveckling. I Norge har lönsamheten i Midelfart Sonesson AS stabiliserats men omsättningen är fortsatt väsentligt lägre än föregående år som följd av förlorade försäljningsuppdrag. Vi har fortsatta utmaningar i direktförsäljningsenheten, Vitalas, med vikande försäljning och lönsamhet.

Under kvartalet har arbetet med att förbättra lönsamheten inom ramen för det långsiktiga åtgärdsprogrammet Avstamp 2008 fortsatt:

- Ett antal produkter har lanserats under de egna varumärkena Friggs, Max Medica, Vitalas och Vitamax. Vi stärker därmed vår position inom viktiga segment såsom omega-3, antioxidanter och energi.
- Ett strategiskt samarbetsavtal har träffats med Oriflame. Midelfart Sonesson har erhållit tillverkningsrättigheterna till delar av en ny "Wellness"-serie som Oriflame lanserar internationellt. Samarbetet väntas ge betydande volymökningar för vår produktionsanläggning i Norrköping.
- I linje med koncernens strategi att fokusera på kärnverksamheter har dotterbolaget Australian Bodycare A/S avyttrats. Försäljningen ger ingen omedelbar resultat effekt men däremot förbättras kassaflödet med cirka 15 miljoner kronor.
- Bantningen av organisationen har fortsatt. Direktförsäljningsverksamheten är nu koncentrerad till Malmö. Vi har vidare organiserat om delar av administrativa funktioner för bättre effektivitet.

Vi ser en positiv trend i resultatutvecklingen även om den absoluta lönsamheten fortsatt är på en otillfredsställande nivå. Anpassningen av kostnadskostymen fortgår men fokus kommer framöver framförallt att ligga på tillväxt. Vi planerar att lansera egna och uppdragsgivares produkter i hög takt, stärka vår marknadsföring av prioriterade varumärken och tillsammans med nyckelkunder utveckla branschen.

Vi fortsätter arbetet med att bygga ett stabilt Midelfart Sonesson med god tillväxt och lönsamhet.

Peter Åsberg  
VD och koncernchef

## Finansiell översikt

### Nettoomsättning

#### TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen uppgick till 342 Mkr (386), en minskning med 11 %. Minskningen i nettoomsättningen var även 11 % exklusive valutaomräkningseffekter för jämförbara enheter. Kvartalet inleddes med en svag försäljning under sommarmånaderna juli och augusti men följdes av en stark försäljning under september månad. Koncernens vikande försäljningsutveckling jämfört med samma period föregående år beror även på förlorade försäljningsuppdrag inom den norska verksamheten och på en fortsatt vikande försäljning via telemarketing i direktförsäljningsverksamheten. Det under tidigare kvartal initierade åtgärdsprogrammet i den norska verksamheten har givit avsedd effekt och lönsamheten har nu stabiliserats. Den nya ledningen i direktförsäljningsverksamheten, som tillträdde i augusti, utformar nu en affärsplan och ny organisationsstruktur för att vända verksamheten till att skapa mer försäljning med ökad lönsamhet.

Friggs, som är den ledande leverantören inom hälsosamma livsmedel, kosttillskott och naturläkemedel till dagligvaruhandeln, har haft en fortsatt stigande försäljningsutveckling och nylanseringar såsom Naturdiet Smoothie har utvecklats väl. Max Medica har under perioden haft framgångar i sin försäljning till apotek och hälsofackhandeln med ett flertal nylanseringar. Framförallt har man varit framgångsrik med en helt ny serie kosttillskott under det egna varumärket Max Medica till hälsofackhandeln. Miwana, som utvecklar och producerar egna näs- och ögonprodukter, ökade återigen sin försäljning jämfört med samma period föregående år.

De producerande enheterna Bioglan, inom hudläkemedel, och Vitamex, inom kosttillskott och naturläkemedel, hade en försäljning i nivå med respektive något under samma period föregående år. Grossist- och logistikföretaget HKC Egenvård hade en försäljning på en nivå något över samma period föregående år efter en stark försäljningsmånad i september. Beaktande hårdnande konkurrens på grossistmarknaden i branschen och den förväntade avregleringen av apoteksmarknaden fortsätter den en strategiska översynen av HKC Egenvård.

För affärsområde Health Care uppgick nettoomsättningen till 303 Mkr (316) medan den var 73 Mkr (103) för affärsområdet Personal Care. I affärsområde Health Care ingår marknadsenheterna Friggs, Max Medica, Vitalas och Helsedivisionen i den norska verksamheten, produktionsenheterna Miwana, Bioglan och Vitamex samt grossistenheten HKC Egenvårds avdelning Hälsa. I affärsområde Personal Care ingår Massmarketdivisionen i den norska verksamheten, produktionsenheten Australian Bodycare samt grossistenheten HKC Egenvårds avdelning Kosmetik.

#### FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 095 Mkr (1 256), en minskning med 13 %. Minskningen var 15 % exklusive valutaomräkningseffekter för jämförbara enheter. Den vikande försäljningsutvecklingen beror i huvudsak på förlorade försäljningsuppdrag inom den norska verksamheten och på att försäljningen inom direktförsäljningsverksamheten hade en fortsatt svag utveckling.

Försäljningen till dagligvaruhandeln via Friggs och till apotek och hälsofackhandel via Max Medica ökade jämfört med samma period föregående år. Likaså ökade Miwana sin försäljning främst beroende på lyckade nylanseringar under det första halvåret. Hudläkemedelsföretaget Bioglan ökade sin försäljning i perioden genom fler externa utvecklingsuppdrag medan kosttillskotts- och naturläkemedelsföretaget Vitamex hade en något lägre försäljning jämfört med samma period föregående år. Även för grossistföretaget HKC Egenvård minskade försäljningen jämfört med föregående år, beroende på ett svagare första kvartal 2008.

För affärsområdet Health Care uppgick nettoomsättningen till 961 Mkr (1 020) medan den var 265 Mkr (338) för affärsområdet Personal Care.

#### Resultat

Resultateffekter av engångskaraktär påverkade jämförbarheten med motsvarande perioder föregående år. Rörelseresultatet första kvartalet 2008 påverkades positivt av en intäkt av engångskaraktär uppgående till 8 Mkr avseende omförhandlad tilläggsköpeskilling hänförlig till tidigare förvärv. Rörelseresultatet för det andra kvartalet 2007 belastades med 17 Mkr enligt skiljedom i en tvist. Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär förbättrades till 40 Mkr (24) för niomånadersperioden.

#### TREDJE KVARTALET

Bruttoresultatet uppgick till 130 Mkr (143) motsvarande en bruttomarginal på 38 % (37). Ett säsongsmässigt svagare kvartal påverkade bruttomarginalen negativt, dock en något högre marginal i jämförelse med motsvarande period föregående år.

Försäljningskostnaderna uppgick till 74 Mkr vilket var en minskning med 22 Mkr, som främst beror på lägre affärsvolym och minskade marknadsaktiviteter i direktförsäljningsverksamheten. Dessutom har försäljnings- och marknadsaktiviteter i större utsträckning samordnats på ett mer kostnadseffektivt sätt inom koncernen. Administrationskostnaderna uppgick till 48 Mkr (49). Sammantaget minskade försäljnings- och administrationskostnaderna med 23 Mkr, där även åtgärdsprogram i den norska verksamheten givit en positiv effekt.

Rörelseresultatet uppgick till 8 Mkr (-1), motsvarande en rörelsemarginal på 2,4 % (-0,3). Rörelseresultatet för affärsområdet Health Care uppgick till 10 Mkr (-10) och för affärsområdet Personal Care till 7 Mkr (3).

Finansnettot uppgick till -10 Mkr (-10) och resultat före skatt till -2 Mkr (-11), motsvarande en vinstmarginal på -0,5 % (-2,8). Periodens resultat var -3 Mkr (-10), motsvarande ett resultat per aktie på -0,05 kr (-0,19).

#### FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Bruttoresultatet uppgick till 439 Mkr (495) motsvarande en bruttomarginal på 40 % (39).

Rörelseresultatet uppgick till 48 Mkr (7) inklusive poster av engångskaraktär och till 40 Mkr (24) exklusive poster av engångskaraktär, motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 % (1,9). Rörelseresultatet för affärsområdet Health Care uppgick till 47 Mkr (11) och för affärsområdet Personal Care till 14 Mkr (17). Resultat före skatt var

16 Mkr (-18) inklusive och 8 Mkr (-1) exklusive poster av engångskaraktär, motsvarande en vinstmarginal på 0,7 % (-0,1). Periodens resultat var 12 Mkr (-14), motsvarande ett resultat per aktie på 0,21 kr (-0,29).

I koncernens norska verksamhet genomfördes organisationsförändringar med personalreduceringar under årets första månader för att anpassa omkostnaderna till verksamhetens lägre volymer. Vidare koncentrerades koncernens direktverksamhet till Malmö under det tredje kvartalet, med personalreduceringar som följd. Kostnadsreserveringar gjordes i koncernen i årsbokslutet 2007, varför uppsägningskostnader inte påverkade rörelseresultatet innevarande år.

## Kassaflöde, finansiering och finansiell ställning

### TREDJE KVARTALET

Kassaflödet efter investeringsverksamheten försämrades till -15 Mkr (14), beroende på en högre kapitalbindning framförallt i rörelsefordringar och lägre leverantörsskulder. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar belastade investeringsverksamheten med -3 Mkr (-4). Likvida medel uppgick till 28 Mkr (30). Dessutom fanns vid periodens slut outnyttjade krediter på 16 Mkr (57).

Nettoskuldsättningen uppgick den 30 september 2008 till 566 Mkr, i jämförelse med 577 Mkr den 31 december 2007 och 589 Mkr den 30 september 2007. Räntebärande skulder uppgick den 30 september till 594 Mkr och har under innevarande kvartal minskat med 1 Mkr och sedan årsskiftet med 33 Mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 34 % (44).

### FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Kassaflödet efter investeringsverksamheten förbättrades under de tre första kvartalen till 11 Mkr (-31) i huvudsak beroende på lägre kapitalbindning i varulager och rörelsefordringar, som delvis kan förklaras med lägre affärsvolymer i jämförelse med motsvarande period föregående år. Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar påverkade investeringsverksamheten med -10 Mkr (-11), som även påverkades negativt till följd av utbetalningar av köpeskillningar avseende tidigare års förvärv med 5 Mkr. Föregående år påverkades investeringsverksamheten negativt med 14 Mkr till följd av förvärv av dotterföretag.

## Investeringar

Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick för det tredje kvartalet till 4 Mkr (3) och till 13 Mkr (10) för de första nio månaderna. Investeringarna avsåg främst ny- och ersättningsinvesteringar i producerande enheter.

Avskrivningarna under det tredje kvartalet uppgick till 6 Mkr (11) och avskrivningarna för niomånadersperioden var 20 Mkr (26).

## Övrig information

### Personal

Medelantalet anställda uppgick under de tre första kvartalen till 402 (440), vilket var en minskning med 38 anställda jämfört med samma period förra året. Minskningen hänförs främst till uppsägningar under 2007 relaterade till integrationen av direktförsäljningsverksamheterna i Malmö och Norrköping samt uppsägningar i koncernens norska verksamhet under 2007 och 2008. Antalet anställda vid periodens utgång var 393 (418).

### Moderbolaget

I Midelfart Sonesson AB ingår främst huvudkontorsfunktioner, som koncernövergripande ledning och administration.

Nettoomsättningen under niomånadersperioden uppgick till 19 Mkr (27) och avsåg i huvudsak koncern-interna tjänster. Resultatet före skatt blev -8 Mkr (3). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar var 0 Mkr (-), medan likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick till 17 Mkr (62).

Medelantalet anställda under de tre första kvartalen var 6 (4) och antalet anställda vid utgång var 6 (4).

### Aktien

Midelfart Sonessons A-aktie och B-aktie är noterade på OMX Nordic Exchange, Stockholm Small Cap List under benämningen MSON A respektive MSON B. En börspost motsvarar 500 aktier. Under perioden januari-

september 2008 omsattes 3 789 798 aktier. Högsta betalkurs för B-aktien var 11,25 kr medan lägsta betalkurs var 6,30 kr. Den 30 september noterades aktien, senast betalt, till 6,50 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.

Midelfart Sonesson omfattas från och med den 1 juli av svensk kod för bolagsstyrning.

### Transaktioner med närstående

För moderbolaget avser 19 Mkr (27) motsvarande 100 % (100) av försäljningen och 5 Mkr (3) motsvarande 21 % (12) av inköpen från dotterbolag inom koncernen. Försäljningen till dotterbolag avser i huvudsak administrativa tjänster medan inköp från dotterbolag i huvudsak avser konsulttjänster och kostnadsersättningar. All prissättning sker till marknadsmässiga priser.

Dotterbolaget Midelfart Sonesson AS hyr lagerlokal av en av huvudägarna, Midelfart Holding AS. Utöver vad som framgår ovan, finns inga väsentliga transaktioner med närstående.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 8 oktober tecknades avtal om försäljning av dotterbolaget Australian Bodycare A/S, som tillverkar hudvårdsprodukter. Köpare var danska Dermaco A/S och köpeskillingen utgjordes av en fast köpeskillning motsvarande bolagets egna kapital samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagets framtida utveckling. Transaktionen förbättrar kassaflödet men ger varken upphov till reavinst eller reaförlust. Australian Bodycare A/S omsätter på årsbasis cirka 16 miljoner danska kronor och hade vid avyttringstillfället 16 anställda. Avyttringen är i linje med Midelfart Sonessons strategi att fokusera på sina kärnområden.

### Övrigt

Kent Sandin, CFO, kommer att lämna Midelfart Sonesson AB för en liknande tjänst i Cloetta AB. Rekryteringsprocessen med att utse hans efterträdare pågår.

Vitamex Production AB, dotterbolag inom Midelfart Sonesson-koncernen, tecknade under det tredje kvartalet avtal med Oriflame Cosmetics SA om tillverkningsrättigheterna för delar av en ny "Wellness"-serie. Samarbetet med Oriflame Cosmetics väntas ge betydande volymökningar.

Under det tredje kvartalet tillträdde nya verkställande direktörer för dotterbolagen Vitamex Production AB, Max Medica AB och Vitalas AB.

Bokslutskommuniké för januari-december 2008 lämnas den 18 februari 2009.

### Årsstämma 2009

Årsstämma 2009 hålls i Malmö den 27 april 2009. Valberedningens sammansättning med mera inför årsstämman 2009 kommer att publiceras på bolagets hemsida vid månadsskiftet oktober/november 2008.

Malmö den 22 oktober 2008  
Midelfart Sonesson AB (publ)

STYRELSEN

---

### Notera

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

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midelfart Sonesson AB (publ) per 30 september 2008 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 revisions sed 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 2008  
KPMG AB

Alf Svensson  
AUKTORISERAD REVISOR

## Koncernens resultaträkning

| <b>MKR</b>  | <b>JULI-SEP<br/>2008</b> | <b>JULI-SEP<br/>2007</b> | <b>JAN-SEP<br/>2008</b> | <b>JAN-SEP<br/>2007</b> | <b>OKT 2007-<br/>SEP 2008</b> | <b>HELÅR<br/>2007</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning   | 342                      | 386                      | 1 095                   | 1 256                   | 1 498                         | 1 659                 |
| Kostnad för sålda varor   | -212                     | -243                     | -656                    | -761                    | -1 083                        | -1 188                |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>130</b>               | <b>143</b>               | <b>439</b>              | <b>495</b>              | <b>415</b>                    | <b>471</b>            |
| Övriga rörelseintäkter  | 1                        | 2                        | 12                      | 3                       | 13                            | 4                     |
| Försäljningskostnader   | -74                      | -96                      | -246                    | -319                    | -480                          | -553                  |
| Administrationskostnader  | -48                      | -49                      | -153                    | -153                    | -207                          | -207                  |
| Övriga rörelsekostnader   | -1                       | -1                       | -4                      | -19                     | -8                            | -23                   |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>8</b>                 | <b>-1</b>                | <b>48</b>               | <b>7</b>                | <b>-267</b>                   | <b>-308</b>           |
| Finansiella intäkter  | 0                        | 0                        | 1                       | 4                       | 3                             | 6                     |
| Finansiella kostnader   | -10                      | -10                      | -33                     | -29                     | -45                           | -41                   |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-2</b>                | <b>-11</b>               | <b>16</b>               | <b>-18</b>              | <b>-309</b>                   | <b>-343</b>           |
| Skatt på periodens resultat   | -1                       | 1                        | -4                      | 4                       | 13                            | 21                    |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   | <b>-3</b>                | <b>-10</b>               | <b>12</b>               | <b>-14</b>              | <b>-296</b>                   | <b>-322</b>           |
| <b>Periodens resultat fördelas på:</b>  |                          |                          |                         |                         |                               |                       |
| Moderbolagets aktieägare (Mkr)  | -3                       | -10                      | 12                      | -14                     | -296                          | -322                  |
| Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr), före och efter utspädning | -0,05                    | -0,19                    | 0,21                    | -0,29                   | -5,42                         | -6,27                 |
| <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                  | 50 368                  | 54 587                        | 51 341                |
| Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet  | 6                        | 11                       | 20                      | 26                      | 284                           | 290                   |
| <b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>  | <b>14</b>                | <b>10</b>                | <b>68</b>               | <b>33</b>               | <b>17</b>                     | <b>-18</b>            |

## Koncernens balansräkning

| MKR   | 30 SEP<br>2008 | 30 SEP<br>2007 | 31 DEC<br>2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>   |                |                |                |
| Varumärken  | 296            | 419            | 300            |
| Goodwill  | 587            | 729            | 598            |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar   | 7              | 32             | 7              |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>   | <b>890</b>     | <b>1 180</b>   | <b>905</b>     |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>82</b>      | <b>89</b>      | <b>89</b>      |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>81</b>      | <b>70</b>      | <b>80</b>      |
| <b>Anläggningstillgångar</b>  | <b>1 053</b>   | <b>1 339</b>   | <b>1 074</b>   |
| Varulager   | 213            | 266            | 211            |
| Kundfordringar  | 141            | 185            | 166            |
| Andra fordringar  | 52             | 51             | 37             |
| Likvida medel   | 28             | 30             | 50             |
| <b>Omsättningstillgångar</b>  | <b>434</b>     | <b>532</b>     | <b>464</b>     |
| <b>TILLGÅNGAR</b>   | <b>1 487</b>   | <b>1 871</b>   | <b>1 538</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>   |                |                |                |
| Aktiekapital  | 273            | 273            | 273            |
| Övrigt tillskjutet kapital  | 396            | 396            | 396            |
| Ansamlad förlust/Balanserad vinst, inklusive periodens resultat och övriga reserver | -163           | 147            | -170           |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>                        | <b>506</b>     | <b>816</b>     | <b>499</b>     |
| Minoritetsintresse  | -              | -              | -              |
| <b>Eget kapital</b>   | <b>506</b>     | <b>816</b>     | <b>499</b>     |
| Långfristiga räntebärande skulder   | 182            | 239            | 225            |
| Avsättningar till pensioner   | 3              | 3              | 3              |
| Andra avsättningar och andra skulder  | 113            | 150            | 133            |
| <b>Långfristiga skulder</b>   | <b>298</b>     | <b>392</b>     | <b>361</b>     |
| Kortfristiga räntebärande skulder   | 409            | 377            | 399            |
| Leverantörsskulder  | 166            | 175            | 163            |
| Andra skulder   | 108            | 111            | 116            |
| <b>Kortfristiga skulder</b>   | <b>683</b>     | <b>663</b>     | <b>678</b>     |
| <b>Skulder</b>  | <b>981</b>     | <b>1 055</b>   | <b>1 039</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>   | <b>1 487</b>   | <b>1 871</b>   | <b>1 538</b>   |
| POSTER INOM LINJEN  |                |                |                |
| Ställda säkerheter  | 892            | 1 009          | 952            |
| Ansvarsförbindelser   | 5              | 5              | 5              |



## Förändring i koncernens eget kapital

| MKR   | 30 SEP<br>2008 | 30 SEP<br>2007 | 31 DEC<br>2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående värde</b>   | <b>499</b>     | <b>538</b>     | <b>538</b>     |
| Förändring omräkningsreserv   | -5             | 39             | 30             |
| Periodens resultat  | 12             | -14            | -322           |
| <b>Summa förmögenhetsförändringar,<br/>exkl. transaktioner med bolagets ägare</b> | <b>7</b>       | <b>25</b>      | <b>-292</b>    |
| Nyemission  | -              | 253            | 253            |
| Utdelning   | -              | -              | -              |
| Förändring minoritetsintresse   | -              | 0              | 0              |
| <b>Utgående värde</b>   | <b>506</b>     | <b>816</b>     | <b>499</b>     |

## Koncernens kassaflödesanalys

| MKR  | JULI-SEP<br>2008 | JULI-SEP<br>2007 | JAN-SEP<br>2008 | JAN-SEP<br>2007 | OKT 2007-<br>SEP 2008 | HELÅR<br>2007 |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<br/>före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>2</b>         | <b>4</b>         | <b>26</b>       | <b>21</b>       | <b>16</b>             | <b>11</b>     |
| Förändringar i rörelsekapital  | -14              | 14               | 0               | -27             | 41                    | 14            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  | <b>-12</b>       | <b>18</b>        | <b>26</b>       | <b>-6</b>       | <b>57</b>             | <b>25</b>     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten   | -3               | -4               | -15             | -25             | -23                   | -33           |
| <b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-15</b>       | <b>14</b>        | <b>11</b>       | <b>-31</b>      | <b>34</b>             | <b>-8</b>     |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten  | -1               | -30              | -33             | 12              | -36                   | 9             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>  | <b>-16</b>       | <b>-16</b>       | <b>-22</b>      | <b>-19</b>      | <b>-2</b>             | <b>1</b>      |
| Likvida medel vid periodens början   | 44               | 46               | 50              | 49              | 30                    | 49            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>28</b>        | <b>30</b>        | <b>28</b>       | <b>30</b>       | <b>28</b>             | <b>50</b>     |

## Koncernens segmentsredovisning, januari-september

| MKR  | HEALTH CARE |           | PERSONAL CARE |           | OFÖRDELADE KONCERN-<br>GEMENSAMMA INTÄKTER<br>OCH KOSTNADER |            | KONCERNEN |           |
|--|-------------|-----------|---------------|-----------|---|------------|-----------|-----------|
|  | 2008        | 2007      | 2008          | 2007      | 2008  | 2007       | 2008      | 2007      |
| Nettoomsättning                                      | 961         | 1 020     | 265           | 338       | -131  | -102       | 1 095     | 1 256     |
| Rörelsekostnader                                     | -914        | -1 009    | -251          | -321      | 118   | 81         | -1 047    | -1 249    |
| <b>Rörelseresultat, ofördelat</b>                    | <b>47</b>   | <b>11</b> | <b>14</b>     | <b>17</b> | <b>-13</b>  | <b>-21</b> | <b>48</b> | <b>7</b>  |
| Avskrivningar i rörelseresultatet                    | 17          | 22        | 3             | 4         | 0   | 0          | 20        | 26        |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar, ofördelat</b> | <b>64</b>   | <b>33</b> | <b>17</b>     | <b>21</b> | <b>-13</b>  | <b>-21</b> | <b>68</b> | <b>33</b> |

## Nyckeltal för koncernen

| MKR   |     | JULI-SEP | JULI-SEP | JAN-SEP | JAN-SEP | OKT 2007- | HELÅR |
|---|-----|----------|----------|---------|---------|-----------|-------|
|   |     | 2008     | 2007     | 2008    | 2007    | SEP 2008  | 2007  |
| Bruttomarginal                              | %   | 38,0     | 37,0     | 40,1    | 39,4    | 27,7      | 28,4  |
| Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar | %   | 4,2      | 2,6      | 6,2     | 2,6     | 1,1       | -1,1  |
| Rörelsemarginal                             | %   | 2,4      | -0,3     | 4,4     | 0,6     | -17,8     | -18,6 |
| Vinstmarginal                               | %   | -0,5     | -2,8     | 1,5     | -1,4    | -20,6     | -20,7 |
| Genomsnittligt sysselsatt kapital           | Mkr | 1 104    | 1 449    | 1 113   | 1 402   | 1 268     | 1 247 |
| Avkastning på sysselsatt kapital            | %   | 0,7      | neg.     | 4,4     | 0,8     | neg.      | neg.  |
| Avkastning på eget kapital                  | %   | neg.     | neg.     | 2,4     | neg.    | neg.      | neg.  |
| Nettoskuldsättning                          | Mkr | 566      | 589      | 566     | 589     | 566       | 577   |
| Skuldsättningsgrad                          | ggr | 1,2      | 0,8      | 1,2     | 0,8     | 1,2       | 1,3   |
| Räntetäckningsgrad                          | ggr | 0,8      | neg.     | 1,5     | 0,4     | neg.      | neg.  |
| Soliditet                                   | %   | 34,0     | 43,6     | 34,0    | 43,6    | 34,0      | 32,5  |

## Kvartalsdata för koncernen

| MKR  | JUL-SEP    | APR-JUNI   | JAN-MARS   | OKT-DEC     | JULI-SEP   | APR-JUNI   | JAN-MARS   |
|--|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|
|  | 2008       | 2008       | 2008       | 2007        | 2007       | 2007       | 2007       |
| Nettoomsättning                                    | 342        | 379        | 374        | 403         | 386        | 424        | 446        |
| Kostnad för sålda varor                            | -212       | -225       | -219       | -427        | -243       | -247       | -271       |
| <b>Bruttoresultat</b>                              | <b>130</b> | <b>154</b> | <b>155</b> | <b>-24</b>  | <b>143</b> | <b>177</b> | <b>175</b> |
| Övriga rörelseintäkter                             | 1          | 1          | 10         | 1           | 2          | 1          | 0          |
| Försäljningskostnader                              | -74        | -86        | -86        | -234        | -96        | -115       | -108       |
| Administrationskostnader                           | -48        | -52        | -53        | -54         | -49        | -57        | -47        |
| Övriga rörelsekostnader                            | -1         | -1         | -2         | -4          | -1         | -18        | 0          |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>8</b>   | <b>16</b>  | <b>24</b>  | <b>-315</b> | <b>-1</b>  | <b>-12</b> | <b>20</b>  |
| Finansiella intäkter                               | 0          | 1          | 0          | 2           | 0          | 1          | 3          |
| Finansiella kostnader                              | -10        | -11        | -12        | -12         | -10        | -9         | -10        |
| <b>Resultat före skatt</b>                         | <b>-2</b>  | <b>6</b>   | <b>12</b>  | <b>-325</b> | <b>-11</b> | <b>-20</b> | <b>13</b>  |
| Skatt på periodens resultat                        | -1         | -2         | -1         | 17          | 1          | 4          | -1         |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>-3</b>  | <b>4</b>   | <b>11</b>  | <b>-308</b> | <b>-10</b> | <b>-16</b> | <b>12</b>  |
| Av- och nedskrivningar i rörelseresultatet         | 6          | 7          | 7          | 264         | 11         | 8          | 7          |
| <b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b> | <b>14</b>  | <b>23</b>  | <b>31</b>  | <b>-51</b>  | <b>10</b>  | <b>-4</b>  | <b>27</b>  |
| Kassaflöde efter investeringsverksamheten          | -15        | -12        | 38         | 23          | 14         | -30        | -15        |
| Antal anställda, per balansdagen                   | 393        | 393        | 412        | 408         | 418        | 453        | 447        |

## Moderbolagets resultaträkning

| MKR                                   | JULI-SEP<br>2008 | JULI-SEP<br>2007 | JAN-SEP<br>2008 | JAN-SEP<br>2007 | OKT 2007-<br>SEP 2008 | HELÅR<br>2007 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                | <b>6</b>         | <b>9</b>         | <b>19</b>       | <b>27</b>       | <b>14</b>             | <b>22</b>     |
| Övriga rörelseintäkter                | 0                | -                | 0               | -               | 0                     | -             |
| Administrationskostnader              | -8               | -8               | -23             | -22             | -32                   | -31           |
| Övriga rörelsekostnader               | 0                | -                | 0               | -               | 0                     | 0             |
| <b>Rörelseresultat</b>                | <b>-2</b>        | <b>1</b>         | <b>-4</b>       | <b>5</b>        | <b>-18</b>            | <b>-9</b>     |
| Resultat från andelar i dotterföretag | -                | -                | -               | -               | -360                  | -360          |
| Finansnetto                           | -1               | 0                | -4              | -2              | -5                    | -3            |
| <b>Resultat före skatt</b>            | <b>-3</b>        | <b>1</b>         | <b>-8</b>       | <b>3</b>        | <b>-383</b>           | <b>-372</b>   |
| Skatt på periodens resultat           | -                | -                | -               | -               | 2                     | 2             |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>             | <b>-3</b>        | <b>1</b>         | <b>-8</b>       | <b>3</b>        | <b>-381</b>           | <b>-370</b>   |

## Moderbolagets balansräkning

| MKR   | 30 SEP<br>2008 | 30 SEP<br>2007 | 31 DEC<br>2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>   |                |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>   | <b>0</b>       | <b>-</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Andelar i dotterföretag   | 685            | 851            | 700            |
| Uppskjutna skattefordringar   | 15             | 15             | 15             |
| Fordringar hos dotterföretag  | 427            | 477            | 461            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>  | <b>1 127</b>   | <b>1 343</b>   | <b>1 176</b>   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>  | <b>1 127</b>   | <b>1 343</b>   | <b>1 176</b>   |
| Fordringar hos dotterföretag  | 68             | 59             | 39             |
| Övriga fordringar   | 2              | 3              | 2              |
| Likvida medel   | 3              | 5              | 6              |
| <b>Omsättningstillgångar</b>  | <b>73</b>      | <b>67</b>      | <b>47</b>      |
| <b>TILLGÅNGAR</b>   | <b>1 200</b>   | <b>1 410</b>   | <b>1 223</b>   |
| <b>EGET KAPITAL</b>   |                |                |                |
| Aktiekapital  | 273            | 273            | 273            |
| Reservfond  | 233            | 233            | 233            |
| Ansamlad förlust/Balanserad vinst, inklusive periodens resultat och övriga reserver | -146           | 237            | -136           |
| <b>Eget kapital</b>   | <b>360</b>     | <b>743</b>     | <b>370</b>     |
| <b>SKULDER</b>  |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut   | 181            | 238            | 223            |
| Skulder till dotterföretag  | 8              | -              | 8              |
| Övriga långfristiga skulder   | 5              | 21             | 22             |
| <b>Långfristiga skulder</b>   | <b>194</b>     | <b>259</b>     | <b>253</b>     |
| Skulder till kreditinstitut   | 289            | 235            | 274            |
| Skulder till dotterföretag  | 353            | 146            | 314            |
| Övriga kortfristiga skulder   | 4              | 27             | 12             |
| <b>Kortfristiga skulder</b>   | <b>646</b>     | <b>408</b>     | <b>600</b>     |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>   | <b>1 200</b>   | <b>1 410</b>   | <b>1 223</b>   |

## Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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 antaganden 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.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Midelfart Sonesson-koncernen är i sin verksamhet utsatt för vissa operationella och finansiella risker som kan påverka resultaten i mindre eller större omfattning. De operationella riskerna hanteras av de operativa enheterna medan de finansiella riskerna hanteras av den centrala finansfunktionen i moderbolaget.

En stor del av koncernens egenvårdsprodukter omfattas direkt eller indirekt av lagstiftning om läkemedel eller livsmedel. Förändringar i lagstiftning eller myndighetsbeslut kan utgöra en risk för koncernens möjlighet att marknadsföra och sälja en produkt eller produktgrupp. Vidare kan en avreglering av apoteksmonopolet få en väsentlig påverkan på verksamheten.

Inom koncernen finns både egna varumärken och licensierade varumärken. Licensierade varumärken löper med långa avtal, där en risk finns vid avtalens utgång att de inte förnyas. Dessutom finns avtal, med kortare löptid, med internationella samarbetspartners för marknadsföring och distribution av produkter.

Koncernens producerande verksamheter är beroende av fortlöpande leveranser av råvaror. Priser på råvaror kan fluktuera mer eller mindre över tiden, vilket potentiellt kan påverka verksamheten negativt.

Moderbolaget bedriver ingen operativ verksamhet, varför riskerna i bolaget är begränsade till valuta-, ränte- och likviditetsrisker. För en detaljerad redogörelse av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2007.

## 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 1.1 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 2.1 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till årsredovisningen för 2007.

*För ytterligare information  
kontakta:*

Peter Åsberg, VD och koncernchef, +46 730 26 16 32,  
peter.asberg@midelfartsonesson.com

Kent Sandin, CFO, +46 705 82 77 95,  
kent.sandin@midelfartsonesson.com

*Kommande rapporttillfällen:*

Bokslutskommuniké 2008 • 18 februari 2009  
Delårsrapport januari-mars 2009 • 27 april 2009

## *Produktnyheter under tredje kvartalet*

### **MaxMedica stärker sin position i hälsobackhandeln!**

Under september har vi lanserat en helt ny serie kosttillskott under vårt eget varumärke MaxMedica i svensk hälsobackhandel. Lanseringen kommer att följas upp med lanseringar även i övriga nordiska länder. Serien innehåller antioxidanter, energiprodukt, smärt- och ledprodukt samt omega-3. Samtliga produkter är utvecklade och levererade från koncernens produktionsenhet Vitamex i Norrköping.

MaxMedica kommer att vara koncernens samlade varumärke i hälsobackhandeln och ytterligare lanseringar är planerade.

Under hösten har vi också lanserat produkter i svensk hälsobackhandel från Nature's Sunshine som är en stor uppdragsgivare till Midelfart Sonesson i Norge, där serien är en av de ledande inom kosttillskott och örter.



*Midelfart Sonesson utvecklar, tillverkar och marknadsför väldokumenterade produkter inom områdena kost och hälsa, naturläkemedel, förkylning samt hygien. Midelfart Sonesson ska ha en ledande position i Norden med marknadsorganisationer för dagligvaruhandel, apotek, hälsobackhandel och direktförsäljning.*

 **midelfart sonesson**

Midelfart Sonesson AB (publ.), organisationsnummer 556241-5322

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, www.midelfartsonesson.com