

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2015



Rapportperioden januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 568 Mkr (1 764 Mkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 43 Mkr (-27 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 34 Mkr (-30 Mkr)
- Vinst per aktie uppgick till 1,34 kr (-1,21 kr)
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 1,28 kr (-1,21 kr)
- Nettokassaflödet uppgick till 38 Mkr (24 Mkr) motsvarande 1,55 kr (0,98 kr) per aktie

Rapportperioden juli - september

- Nettoomsättningen uppgick till 466 Mkr (532 Mkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 7 Mkr (-44 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5 Mkr (-42 Mkr)
- Vinst per aktie uppgick till 0,20 kr (-1,71 kr)
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,20 kr (-1,71 kr)
- Nettokassaflödet uppgick till 0 Mkr (5 Mkr) motsvarande 0 kr (0,21 kr) per aktie

Effekter av omstrukturering

- I december 2014 såldes Sävjsö Trähus till Eksjöhus Industrier AB. Köparen tillträdde den 7 januari varför reavinsten, 5 Mkr, redovisades som omstruktureringsnetto i Q1 - 2015.
- Den 1 augusti såldes Byggnads AB Lennart Erikssons byggrörelse utan resultateffekt. Byggrörelsens resultat för perioden uppgick till 0. Fastighetsrörelsen är, tills vidare, kvar i koncernen.

Perioden i sammandrag, Mkr					
	Juli - sept		Jan - sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	466	532	1 568	1 764	2 365
Rörelseresultat före omstrukturering	11	7	45	22	27
Omstruktureringsnetto	0	-48	5	-48	-66
Rörelseresultat efter omstrukturering	11	-41	50	-26	-39
Resultat före skatt	7	-44	43	-27	-47
Periodens resultat	5	-42	34	-30	-51
Resultat per aktie, kr					
- före konvertering	0,20	-1,71	1,34	-1,21	-2,12
- efter full konvertering	0,20	-1,71	1,28	-1,21	-2,12
Eget kapital per aktie, kr					
- före konvertering	---	---	19,80	18,84	18,40
- efter full konvertering	---	---	19,80	18,84	18,40

Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015, kl. 08:30.

Eventuella frågor besvaras av Peter Svensson, telefon 040 - 30 12 10 eller 0705 - 95 21 95

Verksamheten

Koncernens rörelseresultat före omstruktureringsnetto uppgick till 45 Mkr (22 Mkr) fördelat på 34 Mkr (15 Mkr) under första halvåret och 11 Mkr (7 Mkr) i Q3. Reavinsten vid försäljningen av Sävsjö Trähus, 5 Mkr, redovisas som omstruktureringsnetto. Rörelseresultatet efter omstruktureringsnetto uppgick till 50 Mkr (-26 Mkr).

Den minskade omsättningen är i allt väsentligt hänförlig till de verksamheter som såldes eller avvecklades under 2014. Dessas påverkan på helårsresultatet 2014 var -12 Mkr, varav -10 Mkr var hänförligt till de tre första kvartalen.

Hakis kraftiga expansion har lett till ökat rörelsekapital, framförallt i form av kundfordringar. Av årets ökning av rörelsekapital på 118 Mkr svarar Haki för mer än 50 %. Under Q4 förväntas såväl rörelsekapital som räntebärande skulder minska.

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 57 Mkr (22 Mkr) fördelat 36 Mkr (17 Mkr) under första halvåret och 21 Mkr (5 Mkr) i Q3. Störst förbättringar i förhållande till föregående år uppvisar Haki, Sigarth och Stans & Press.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 3 Mkr (13 Mkr) fördelat på 8 Mkr (7 Mkr) under första halvåret och -5 Mkr (6 Mkr) i Q3. Sporrang har, som en effekt av den pågående flytten av produktion från Finland till Estland, haft fortsatt dålig effektivitet. Normann Olsen har under Q3 påverkats negativt av inbromsningen i norsk ekonomi samt av den kraftiga försvagningen av den norska kronan. Gustaf E Bil, som sedan tidigare representerar KIA i Lidköping och Mariestad, kommer från och med januari 2016 representera KIA även vid huvudanläggningen i Skövde. KIA är, med en marknadsandel på 5,3 %, det sjätte största märket på den svenska marknaden.

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2015				År 2014				Helår 2014
	Q3	Q2	Q1	Ack	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	291	387	318	996	391	303	391	391	1 476
Handelsföretag	175	219	178	572	210	229	246	204	889
Summa	466	606	496	1 568	601	532	637	595	2 365

Resultat	År 2015				År 2014				Helår 2014
	Q3	Q2	Q1	Ack	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	21	27	9	57	8	5	6	11	30
Handelsföretag	-5	3	5	3	2	6	8	-1	15
Centralt, inkl intressebolag	-5	-5	-5	-15	-4	-4	-4	-5	-17
Rörelseresultat exkl. omstrukt.	11	25	9	45	6	7	10	5	28
Omstrukturering	0	0	5	5	-19	-48	-	-	-67
Rörelseresultat inkl. omstrukt.	11	25	14	50	-13	-41	10	5	-39
Finansnetto	-4	-3	0	-7	-7	-3	1	1	-8
Resultat före skatt	7	22	14	43	-20	-44	11	6	-47

Koncernens balansräkning, Mkr

	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Koncernmässig goodwill	99	99	99
Övriga anläggningstillgångar	400	427	433
Övriga omsättningstillgångar	930	942	847
Likvida medel och kortfristiga placeringar	24	44	46
SUMMA TILLGÅNGAR	1 453	1 512	1 425
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	495	482	464
Konvertibelt förlagslån	89	87	88
Avsättningar	65	125	79
Räntebärande skulder	491	420	420
Övriga skulder	313	398	374
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 453	1 512	1 425

Koncernens resultaträkning, Mkr

	Juli- sept		Januari - sept		Rullande	Helår
	2015	2014	2015	2014	12-mån	2014
Nettoomsättning	466	532	1 568	1 764	2 169	2 365
Kostnad för sålda varor	-374	-443	-1 254	-1 452	-1 744	-1 942
BRUTTORESULTAT	92	89	314	312	425	423
Försäljningskostnader	-51	-45	-167	-160	-227	-220
Administrationskostnader	-28	-37	-99	-125	-147	-173
Omstruktureringsnetto	0	-48	5	-48	-13	-66
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-2	0	-3	-5	-1	-3
RÖRELSERESULTAT	11	-41	50	-26	37	-39
Finansnetto	-4	-3	-7	-1	-14	-8
RESULTAT FÖRE SKATT	7	-44	43	-27	23	-47
Skatt på periodens resultat	-2	2	-9	-3	-10	-4
PERIODENS RESULTAT	5	-42	34	-30	13	-51

Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-4	1	-8	8	-8	8
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-4	1	-8	8	-8	8
Omvärdering av nettoförpliktelser	-1	-7	5	-10	9	-6
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-1	-7	5	-10	9	-6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5	-6	-3	-2	1	2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0	-48	31	-32	14	-49

■ Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	5	-42	33	-30	11	-52
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	2	1

■ Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	0	-48	30	-32	12	-50
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	0	2	1

■ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Resultat per aktie efter skatt, kr	0,20	-1,71	1,34	-1,21	0,43	-2,12
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	0,20	-1,71	1,28	-1,21	0,37	-2,12
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,00	0,21	1,55	0,98	0,86	0,29
Eget kapital per aktie, kr	---	---	19,80	18,84	---	18,40
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	---	---	19,80	18,84	---	18,40

■ Antal aktier (miljoner styck)

I genomsnitt under perioden	24,5	24,5	24,5	24,5	---	24,5
Vid periodens slut	24,5	24,5	24,5	24,5	---	24,5
I genomsnitt efter full konvertering	29,4	24,5	29,4	24,5	---	27,4
Vid periodens slut efter full konvertering	29,4	29,4	29,4	29,4	---	29,4

Förändring av eget kapital

Ingående balans 2014-01-01 enligt fastställd balansräkning	464	504	504
Summa totalresultat för rapportperioden	31	-32	-50
Utdelning	---	---	---
Egetkapitalandel av konvertibelt förlagslån	---	10	10
Utgående eget kapital för rapportperioden	495	482	464
Innehav utan bestämmande inflytande	11	11	11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	484	471	453

Koncernens kassaflödesanalys

	Juli-sept 2015	Juli-sept 2014	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>					
Resultatet före skatt	7	-44	43	-27	-47
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	70	16	101	105
Betald skatt	-2	-2	-8	-3	-6
Förändringar i rörelsekapital	-50	4	-118	-59	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45	28	-67	12	37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-19	-9	-47	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34	7	54	26	9
Årets kassaflöde	-11	16	-22	-9	-7
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	35	28	46	53	53
Likvida medel vid periodens slut	24	44	24	44	46

Koncernens nyckeltal

	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Eget kapital, Mkr	495	482	464
Soliditet, %	34	32	33
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	40	38	39
Räntetäckningsgrad, ggr	1,9	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	neg	neg
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	3	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	3	neg	neg
Nettokassaflöde, Mkr	38	24	7
Utlandsandel i % av omsättningen	44	44	42
Antal anställda	859	1 031	1 025

Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 13 Mkr (48 Mkr). Årets nettoinvestering har påverkats av desinvestering på 8 Mkr hänförlig till avvecklingen av Sigarths turkiska verksamhet. Periodens planerliga avskrivningar uppgick till 42 Mkr (48 Mkr).

Likviditet och finansiering (2014-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 24 Mkr (46 Mkr).

Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 580 Mkr (508 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 133 Mkr (232 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 34 % (33 %) före konvertering och till 40 % (39 %) efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 43 % (52 %) och till 55 % (64 %) efter full konvertering.

Upplysningar om finansiella instrument

Koncernens noterade aktier uppgick till 0 Mkr (0 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 1.

Koncernens reserv för derivatinstrument uppgick till 2,8 Mkr (8,2 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 1,5 Mkr (1,9 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 3.

Värderingen till verkligt värde för aktieoptioner baseras på publicerade kurser på en aktiv marknad.

Inga omklassificeringar till eller från värderingshierarki 2 eller 3 har gjorts under året.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar uppskattas, pga dess korta löptider, vara lika med dess bokförda värde.

De onoterade aktieinnehavaren i nivå 3 har värderats utifrån koncernledningens bästa bedömning av vad en försäljning skulle inbringa.

Värderingsteknikerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Moderbolagets resultaträkning, Mkr

	Jan-sept 2015	Jan-sept 2014	Helår 2014
Administrationskostnader	-13	-12	-16
Övriga rörelseintäkter	5	5	7
Övriga rörelsekostnader	0	-	-
RÖRELSERESULTAT	-8	-7	-9
Resultat från andelar i koncernföretag	-5	8	-9
Finansnetto	-2	5	1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-15	6	-17
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-2
PERIODENS RESULTAT	-15	6	-19

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	15-09-30	14-09-30	14-12-31
Anläggningstillgångar	446	443	446
Övriga omsättningstillgångar	340	307	240
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	786	750	686
Eget kapital	340	381	355
Konvertibelt förlagslån	89	87	88
Räntebärande skulder (interna + externa)	350	267	229
Övriga skulder	7	15	14
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	786	750	686

Per 2015-09-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 508 392. Vid full konvertering tillkommer 4 900 957 aktier och kommer då att totalt uppgå till 29 409 349 st.

Antalet aktieägare uppgick per 2015-09-30 till 3 885 (4 129 per 2014-12-31)

Riskbeskrivning

Midway Holding-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad. Verksamheten i Teknikföretag och Handelsföretag är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framförallt Europa, vilket styr efterfrågan av dotterbolagens produkter och tjänster. Andra rörelserisker som agentur- och leverantörsavtal, produktansvar och leveransåtagande, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera analyseras kontinuerligt och vid behov vidtas åtgärder för att reducera riskexponeringen. Koncernen är i sin verksamhet utsatt för finansiella risker. För en fullständig beskrivning av hanteringen av dessa risker hänvisas till beskrivningen på sidorna 36 - 38 i årsredovisningen för 2014.

Ekonomiska rapporter

Fredagen den 5 februari 2016 - Bokslutskommuniké för 2015.

Onsdagen den 27 april 2016 - Delårsrapport för januari - mars 2016 och årsstämma.

Malmö den 23 oktober 2015

På styrelsens uppdrag

Peter Svensson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Midway Holding AB för perioden 1 januari till 30 september 2015. Det är styrelsens och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 internationell revisionsstandard i Sverige ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte 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 23 oktober 2015

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors / auktoriserad revior