

HALVÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2016



Rapportperioden januari - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 982 Mkr (1 102 Mkr)
- Rörelseresultatet före omstrukturering uppgick till 28 Mkr (34 Mkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 2 Mkr (36 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3 Mkr (29 Mkr)
- Vinst per aktie uppgick till 0,12 kr (1,14 kr)
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,12 kr (1,03 kr)
- Nettolåneskulden har minskat med 183 Mkr och soliditeten har ökat till 37 %
- Som tidigare meddelats så kommer Sverker Lindberg att tillträda som VD den 1 september 2016

Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 augusti 2016, kl. 08:30.

Rapportperioden april - juni

- Nettoomsättningen uppgick till 507 Mkr (606 Mkr)
- Rörelseresultatet före omstrukturering uppgick till 21 Mkr (25 Mkr)
- Resultatet före skatt uppgick till 0 Mkr (22 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 2 Mkr (17 Mkr)
- Vinst per aktie uppgick till 0,08 kr (0,66 kr)
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,08 kr (0,59 kr)

Pågående omstrukturering

- Under året har HAKIs franska fastighet, halva innehavet i Fastighets AB Lennart B Eriksson, den mindre av Lundgrens fastigheter samt Midtrailers fastighet i Karlskoga sålts.
- Den 7 mars såldes **Alab**. Reavinsten, som uppgick till 13 Mkr, avsattes till en omstrukturingsreserv för att finansiera den fortsatta struktureringen av koncernens verksamhet.
- Den 14 juni såldes **Onrox Group** med en reaförlust på 8 Mkr.
- Efter genomförda försäljningar kvarstår, per 2016-06-30, 2 Mkr av den omstrukturingsreserv som avsattes vid försäljningen av Alab.
- Försäljningen av **FAS Machinery**, **Midtrailer** och **Sporrong** är inne i ett aktivt skede.
- Försäljningen av delar av **Normann Olsen** har prioriterats ned eftersom de finansiella och kommersiella förutsättningarna för verksamheten förbättrats.
- Försäljningen av **Cbiz** följer inte plan varför bolagets goodwill, 19 Mkr, skrivits ned och belastat omstrukturingsnettot.

Perioden i sammandrag, Mkr					
	April - juni		Jan - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	507	606	982	1 102	2 117
Rörelseresultat före omstrukturering	21	25	28	34	48
Omstruktureringsnetto	-19	0	-19	5	5
Rörelseresultat efter omstrukturering	2	25	9	39	53
Resultat före skatt	0	22	2	36	32
Periodens resultat	2	17	3	29	17
Resultat per aktie, kr					
- före konvertering	0,08	0,66	0,12	1,14	0,64
- efter full konvertering	0,08	0,59	0,12	1,03	0,64
Eget kapital per aktie, kr					
- före konvertering	---	---	18,48	19,80	18,46
- efter full konvertering	---	---	18,48	19,80	18,43

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

Kommentar till Q2 2016

Pågående omstrukturering

Arbetet med att stärka den finansiella ställningen har varit framgångsrikt. Framförallt försäljningen av Onrox Group har lett till en markant förbättring av koncernens finansiella ställning. Nettolåneskulden, exklusive konverteringslånet och korrigerat för det bryggglån på 27 Mkr som lämnades i samband med försäljningen av Onrox (löst 2016-07-07), uppgick per 2016-06-30 till 300 Mkr - en minskning med 183 Mkr i förhållande till 2015-12-31. Vid halvårsskiftet uppgick koncernens soliditet, före konvertering, till 37 % vilket är en ökning med 5 %-enheter sedan årsskiftet.

Försäljningsprocessen avseende **FAS Machinery**, **Midtrailer** och **Sporrong** är inne ett aktivt skede. För **Normann Olsen** har förutsättningarna vad avser den norska fastlandsmarknaden och relationen mellan NOK och EUR förbättrats. Vidare så kommer bolagets kapitalbindning att minska till följd av förbättrade villkor för leverantörskrediter. Sammantaget har detta lett till att försäljningen av delar av **Normann Olsen**, för tillfället, har lägre prioritet.

Eftersom försäljningen av **Cbiz** inte följer plan har hela den goodwill på 19 Mkr, som varit allokerad till bolaget, skrivits ned under Q2. Nedskrivningen redovisas under rubriken omstrukturingsnetto.

Omsättning

Periodens omsättning uppgick till 982 Mkr vilket är en nettominskning med 120 Mkr varav 146 Mkr är hänförligt till sålda och avvecklade verksamheter. **Haki** och **Sigarth** har ökat sin omsättning med 19 Mkr respektive 7 Mkr medan övriga **Teknikföretag** tillsammans minskat med 7 Mkr. **Gustaf E Bil** har, framförallt genom introduktionen av KIA, ökat omsättningen med 33 Mkr medan **Cbiz** minskat med 16 Mkr, övriga **Handelsföretag** har tillsammans minskat med 8 Mkr.

Rörelseresultat

Sigarth har en hävstång på sin ökade omsättning och resultatet har ökat med 3 Mkr.

HAKI har erhållit en genombrotsorder på 18 Mkr för leverans under Q3 till raffinaderi- och processindustrin i Australien. Under det första halvåret har framförallt den svenska marknaden och den norska fastlandsmarknaden varit starka. Beroende på ett försvagat GBP och en större andel handelsvaror under Q1 så ligger resultatet, trots ökad omsättning, kvar på samma nivå som föregående år. Övriga **Teknikföretag** ligger sammantaget i nivå med föregående år.

Gustaf E Bil har, som en effekt av volymökningen och förbättrad effektivitet, ökat sitt resultat med 2 Mkr. Den svaga omsättningen i **Cbiz**, tillsammans med eftersläpande effekt av gjorda personalneddragningar, har lett till en resultatminskning på 2 Mkr. **Normann Olsen** påverkas av en mindre fördelaktig produktmix samt av att NOK, trots en viss förstärkning, alltjämt är svag och resultatet är 9 Mkr lägre än föregående år. **Sporrong**, som börjar få effekt av flytten av produktionen till Estland, redovisar en resultatförbättring på 1 Mkr.

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2016		År 2015				Helår 2015
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	279	298	325	291	387	318	1 321
Handelsföretag	228	177	224	175	219	178	796
Summa	507	475	549	466	606	496	2 117

Resultat

Resultat	År 2016		År 2015				Helår 2015
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	23	14	7	21	27	9	64
Handelsföretag	3	-2	-2	-5	3	5	1
Centralt, inkl intressebolag	-5	-5	-2	-5	-5	-5	-17
Rörelseresultat exkl. omstrukt.	21	7	3	11	25	9	48
Omstrukturering	-19	0	0	0	0	5	5
Rörelseresultat inkl. omstrukt.	2	7	3	11	25	14	53
Finansnetto	-2	-5	-14	-4	-3	0	-21
Resultat före skatt	0	2	-11	7	22	14	32

Koncernens resultaträkning, Mkr

	April-juni		Januari - juni		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12-mån	2015
Nettoomsättning	507	606	982	1 102	1 997	2 117
Kostnad för sålda varor	-400	-489	-784	-880	-1 598	-1 694
BRUTTORESULTAT	107	117	198	222	399	423
Försäljningskostnader	-58	-59	-109	-116	-225	-232
Administrationskostnader	-30	-33	-62	-71	-126	-135
Omstruktureringsnetto	-19	0	-19	5	-19	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	2	0	1	-1	-6	-8
RÖRELSERESULTAT	2	25	9	39	23	53
Finansnetto	-2	-3	-7	-3	-25	-21
RESULTAT FÖRE SKATT	0	22	2	36	-2	32
Skatt på periodens resultat	2	-5	1	-7	-7	-15
PERIODENS RESULTAT	2	17	3	29	-9	17
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	1	1
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	0	-5	1	-4	-12	-17
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	0	-5	1	-4	-11	-16
Omvärdering av nettoförpliktelser	-3	8	-4	6	-10	0
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-3	8	-4	6	-10	0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3	3	-3	2	-21	-16
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-1	20	0	31	-30	1
■ Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2	16	3	28	-9	16
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1	0	1
■ Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1	19	0	30	-30	0
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1	0	1
■ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,08	0,66	0,12	1,14	-0,38	0,64
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	0,08	0,59	0,12	1,03	-0,27	0,64
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,78	0,35	1,10	1,55	0,21	0,66
Eget kapital per aktie, kr	---	---	18,48	19,80	---	18,46
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	---	---	18,48	19,80	---	18,43
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	24,5	24,5	24,5	24,5	---	24,5
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	24,5	24,5	24,5	24,5	---	24,5
Antal aktier i genomsnitt efter full konvertering (milj. st)	29,4	29,4	29,4	29,4	---	29,4
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj. st)	29,4	29,4	29,4	29,4	---	29,4

Förändring av eget kapital

Ingående balans 2015-01-01 enligt fastställd balansräkning	463	464	464
Summa totalresultat för rapportperioden	0	31	-1
Utdelning	---	---	---
Egetkapitalandel av konvertibelt förlagslån	---	---	---
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrade dotterföretag	-10	---	---
Utgående eget kapital för rapportperioden	453	495	463
Innehav utan bestämmande inflytande	0	10	11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	453	485	452

Koncernens balansräkning, Mkr

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Koncernmässig goodwill	57	99	99
Övriga anläggningstillgångar	342	409	441
Övriga omsättningstillgångar	800	919	882
Likvida medel och kortfristiga placeringar	42	35	34
SUMMA TILLGÅNGAR	1 241	1 462	1 456
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	453	495	463
Konvertibelt förlagslån	91	88	90
Avsättningar	78	69	78
Räntebärande skulder	357	447	517
Övriga skulder	262	363	308
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 241	1 462	1 456

Koncernens kassaflödesanalys

	April - juni		Jan - juni		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>					
Resultatet före skatt	0	22	2	36	32
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19	2	45	16	45
Betald skatt	2	-4	1	-6	-5
Förändringar i rörelsekapital	-27	-34	-49	-68	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6	-14	-1	-22	-38
Kassaflöde från investeringsverksamheten	51	-14	50	-9	-54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35	13	-53	20	80
Årets kassaflöde	10	-15	-4	-11	-12
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	20	50	34	46	46
Likvida medel vid periodens slut	30	35	30	35	34

Koncernens nyckeltal

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital, Mkr	453	495	463
Soliditet, %	37	34	32
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	44	40	38
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3	neg	6
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	neg	neg	4
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	2	neg	4
Nettokassaflöde, Mkr	27	38	16
Utlandsandel i % av omsättningen	47	40	44
Antal anställda	612	868	850

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

För definition av nyckeltalen hänvisas till sidan 19 i bolagets årsredovisning för 2015.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 17 Mkr (10 Mkr). Årets nettoinvestering utgörs i huvudsak av produktionsutrustning i Sigarth samt hyresmaterial och produktionsutrustning i HAKI. Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 26 Mkr (28 Mkr).

Likviditet och finansiering (2015-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 30 Mkr (34 Mkr). Den bryggfinansiering på 27 Mkr som lämnades i samband med försäljningen av Onrox Group redovisas som övrig fordran. Gäldenären löste lånet den 7 juli.

Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 448 Mkr (607 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 153 Mkr (123 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 37 % (32 %) före konvertering och till 44 % (38 %) efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 46 % (43 %) och till 59 % (55 %) efter full konvertering.

Upplysningar om finansiella instrument

Koncernens noterade aktier (Acrinova) uppgick till 12 Mkr (0 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 1. Koncernens reserv för derivatinstrument uppgick till 0 Mkr (8,2 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 1,1 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 aktieinnehaven 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-juni 2016	Jan-juni 2015	Helår 2015
Administrationskostnader	-11	-9	-17
Övriga rörelseintäkter	3	3	7
Övriga rörelsekostnader	0	-	-
RÖRELSERESULTAT	-8	-6	-10
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-4	-8
Finansnetto	-2	0	-11
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-10	-10	-29
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-6
PERIODENS RESULTAT	-10	-10	-35

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	16-06-30	15-06-30	15-12-31
Anläggningstillgångar	404	446	404
Övriga omsättningstillgångar	275	190	348
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	679	636	752
Eget kapital	310	346	320
Konvertibelt förlagslån	91	88	90
Räntebärande skulder (interna + externa)	275	198	336
Övriga skulder	3	4	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	679	636	752

Per 2016-06-30 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 2016-06-30 till 3 696 (3 798 per 2015-12-31)

Särskild granskning

Rapporten, som är upprättad i enlighet med IAS34, har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

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 - 37 i årsredovisningen för 2015.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Malmö den 17 augusti 2016

Lars Frithiof
Ordförande

Jan Bengtsson

Anders Bergstrand

Nina Peters

Anders Pålsson

Peter Svensson
Verkställande direktör

Ekonomiska rapporter

Onsdagen den 26 oktober 2016 - Delårsrapport för januari - september 2016.

Tisdagen den 7 februari 2016 - Bokslutskommuniké för 2016.

Onsdagen den 26 april 2017 - Delårsrapport för januari - mars 2017 och årsstämma.