

En tillfredsställande start på året

FÖRSTA KVARTALET 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 464 Mkr (387)
- EBITDA uppgick till 37 Mkr (22)
- Rörelseresultatet uppgick till 22 Mkr (9)
- Rörelseresultatet för Teknik uppgick till 22 Mkr (14)
- Rörelseresultatet för Handel uppgick till 6 Mkr (0)
- Nettoresultatet uppgick till 15 Mkr (4)
- Resultat per aktie uppgick till 0,61 kr (0,16)
- Resultat per aktie efter full konvertering uppgick till 0,56 kr (0,16)
- Balansomslutningen för koncernen har minskat med 223 Mkr jämfört med Q1 2016
- Omstruktureringen av Normann Olsen Maskin och Midtrailer fortgår enligt plan

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	2017 Q1	2016 Q1	2016 Q1-Q4
Nettoomsättning	464	387	1 670
EBITDA exkl. omstruktureringsnetto	37	22	127
Rörelseresultat exkl. omstruktureringsnetto	22	9	74
Omstruktureringsnetto	0	0	-68
Rörelseresultat	22	9	6
Resultat före skatt	19	5	-7
Nettoresultat	15	4	-4
<i>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</i>	-	-3	-38
Nettoresultat, total verksamhet	15	1	-42
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,61	0,16	-0,16
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,56	0,16	-0,16
Resultat per aktie, total verksamhet	0,61	0,04	-1,71
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	0,56	0,04	-1,71

KOMMENTARER TILL RAPPORTEN

Omsättning

Midway Holdings omsättning för Q1 uppgick till 464 Mkr (387), en ökning med 20%. Omsättningsökningen för Teknik uppgick till 16 Mkr (7%) och för Handel uppgick den till 61 Mkr (37%). I omsättningsökningen för handel på 61 Mkr svarar verksamhet som är under avveckling för 38 Mkr.

Resultat

Koncernens EBITDA för Q1 uppgick 37 Mkr (22), en ökning med 68%.

Koncernens rörelseresultat för samma period uppgick till 22 Mkr jämfört med 9 Mkr för Q1 2016. Det förbättrade rörelseresultatet på 13 Mkr fördelar sig på Teknik +8 Mkr, Handel +6 Mkr och centrala kostnader -1 Mkr. Inga omstruktureringarkostnader har påverkat kvartalets resultat (0).

Under Q1 2017 såg vi en förbättring av rörelsemarginalen både jämfört med Q1 2016 och jämfört med snittet för 2016. Förutom att vara hjälpt av en stark konjunktur och tillväxt, har Midway idag även en bolagsportfölj med starkare lönsamhet jämfört med tidigare år. Dessutom hjälper redan genomförda och pågående omstruktureringar till med att lyfta rörelsemarginalen.

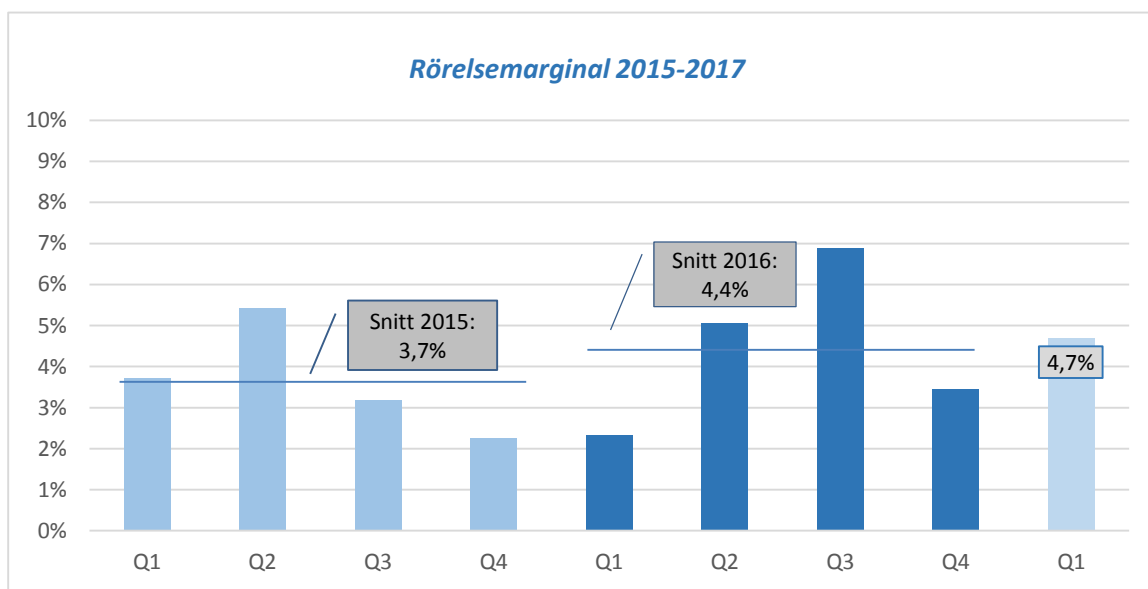
Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -3 Mkr (-4). De största posterna utöver bankfinansiering avser räntekostnad på det utgivna konvertibellånet med -2 Mkr (-2).

Resultatet efter skatt uppgick till 15 Mkr (0,61 kr per aktie). För motsvarande period föregående år uppgick resultatet till 4 Mkr (0,16 kr per aktie).

Teknik

Teknikföretagens omsättning för Q1 uppgick till 236 Mkr (220), en ökning med 7%. Omsättningsökningen är huvudsakligen hänförlig till FAS som under 2016 erhöll en större order från den amerikanska marknaden, vilken delvis har levererats under Q1. Även Sigarth, Landqvist och Midtrailer redovisar omsättningsökningar på över 10%, medan Haki som är segmentets största bolag visar på oförändrad omsättning på 125 Mkr. Det enda bolaget i segmentet som redovisar en omsättningsminskning är Stans & Press.

Även rörelseresultatet har förbättrats och uppgick för Q1 till 22 Mkr(14), vilket är en förbättring med 57%. Alla bolagen, förutom Midtrailer och Stans & Press, visar resultatförbättringar. Största ökning har skett i FAS som haft stora utleveranser under kvartalet. Haki har ökat resultatet med 1 Mkr till 12 Mkr och det är framförallt den skandinaviska marknaden som utvecklats positivt medan verksamheten i Storbritannien har minskat såväl avseende omsättning som rörelseresultat. Även Sigarths och Landqvists rörelseresultat har förbättrats under kvartalet.



Handel

Handelsföretagens omsättning för Q1 uppgick till 228 Mkr (167), en ökning med 37%. Av omsättningsökningen på 61 Mkr avser 38 Mkr bolag som är under avveckling.

Rörelseresultatet för Q1 uppgick till 6 Mkr (0). Alla bolag i segmentet redovisar ökad omsättning och resultat. Största förbättringar redovisar Normann Olsen Maskin med ett resultat på 3 Mkr (0), vars verksamhet gynnas av den förbättrade norska byggkonjunkturen.

Även Sporrong, som konsoliderat sin produktion, redovisar ökad omsättning och rörelseresultat. Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr, vilket är en förbättring med 3 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Gustaf E Bils omsättning och rörelseresultat har ökat något jämfört med fjolåret. Resultatet uppgick till 1 Mkr.

Omstrukturering

I bokslutskommunikén för 2016 beskrevs att Normann Olsen Maskin och Midtrailer, med start under Q1 2017, kommer att omstruktureras.

Normann Olsen Maskin fokuserar framåt på produktgrupper som visar hög avkastning på sysselsatt kapital och en tillväxtpotential. Under 2016 hade den kvarvarande verksamheten en omsättning på 85 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 10 Mkr. Arbetet med att avveckla övriga delar av bolaget pågår. Under Q1 har bolagets lager minskat med 25 Mkr och under Q2/Q3 räknar vi med att reducera lagret med ytterligare 45 Mkr. I omstruktureringsarbetet ingår även försäljning av bolagets fastighet i Bergen och en minskning av personal med cirka 30 personer.

Arbetet med att förbättra Midtrailers resultat samtidigt som bolagets kapitalbindning skall minska har påbörjats. Vi har rekryterat en senior interims-VD, Lars Thorén, med gedigen erfarenhet inom produktion, logistik och produktutveckling för att driva arbetet. Som ett första steg har en genomlysning av bolagets försörjningskedja från råmaterial till kund har genomförts. Ambitionen är att höja kvaliteten, förbättra leveransprecisionen och sänka kostnader. Under andra halvan av 2017 kommer vi se över möjligheten att modernisera produktportföljen.

Under Q1 har 50% av aktierna i Lundgrens Montage AB (fastigheten i Hjärup) avyttrats med en mindre vinst. Som likvid har aktier i Acrinova erhållits. Under Q2 har Lundgrens Montage ABs interna kredit mot Midway lösts, vilket gett Midway en positiv likviditetseffekt på 9 Mkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 18 Mkr (19). Kvartalets nettoinvesteringar utgörs i huvudsak av hyresmaterial i Haki.

Kvartalets planenliga avskrivningar uppgick till 15 Mkr (13).

Likviditet och finansiering

(Jämförelsetal per 2016-12-31)

Koncernens balansomslutning har under kvartalet minskat med ytterligare 23 Mkr till 1 163 Mkr och jämfört med Q1 2016 har den minskat med 223 Mkr. Arbetet med att reducera balansomslutningen och de räntebärande skulderna pågår och vi prognosticerar en ytterligare sänkning fram till årsskiftet.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 52 Mkr (55). Koncernens räntebärande skulder inklusive konverteringslån uppgick till 397 Mkr (411). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 241 Mkr (239).

Soliditeten för koncernen uppgick till 37%, en ökning med 2 procentenheter sedan årsskiftet. Soliditeten inklusive konverteringslån uppgick till 45% (42). Moderbolagets soliditet uppgick till 35% (36) och till 48% (48) efter full konvertering.

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt förlagslån med ett nominellt värde av 98 Mkr till 6% ränta den 1/7 2014. Förlagslånet förfaller till betalning den 31/5 2019 eller kan konverteras till en kurs av 1 aktie per 20 kr. Värdet på skulddelen respektive egenkapitalandelen bestämdes vid utgivandet.

Vid full konvertering tillkommer 4 900 957 aktier. För hjälp med konvertering hänvisas till Aktieinvest FK AB, 113 89 Stockholm.

Per 2017-03-31 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 508 392 och efter full konvertering uppgick det till 29 409 349. Antalet aktieägare uppgick per 2017-03-31 till 3 505 (3 554 per 2016-12-31).

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	2017	2016				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	236	224	216	235	220	895
Handelsföretag	228	212	176	220	167	775
Summa kvarvarande bolag	464	436	392	455	387	1 670

Resultat	2017	2016				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	22	13	26	24	14	77
Handelsföretag	6	6	5	4	0	15
Centralt, inkl intressebolag	-6	-4	-4	-5	-5	-18
Rörelseresultat exkl. omstrukt.	22	15	27	23	9	74
Omstrukturering	0	-39	-29	0	0	-68
Rörelseresultat inkl. omstrukt.	22	-24	-2	23	9	6
Finansnetto	-3	-10	2	-1	-4	-13
Resultat före skatt	19	-34	0	22	5	-7

Kvartalsöversikt - Avvecklad verksamhet

	2017	2016				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning	0	20	14	52	88	174
Rörelseresultat exkl. omstrukt.	0	-5	-3	-2	-2	-12
Omstrukturering	0	-3	-7	-19	0	-29
Rörelseresultat inkl. omstrukt.	0	-8	-10	-21	-2	-41
Finansnetto	0	0	0	-1	-1	-2
Resultat före skatt	0	-8	-10	-22	-3	-43
Nettoresultat, avvecklad verksamhet	0	-3	-10	-22	-3	-38

I avvecklad verksamhet ingår Alab Aluminiumsystem AB, Fastighets AB Lennart Eriksson, Onrox Group AB, Lundgrens Machinery AB, Cbiz Partner AB och Haki ABs franska verksamhet.

Upplysningar om finansiella instrument

(Jämförelsetal per 2016-12-31)

Koncernens noterade aktier, Acrinova, uppgår till 16 Mkr (12 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 1.

Koncernens onoterade aktier uppgår till 1,1 Mkr (1,1 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 3. Inga omklassificeringar till eller från värderingshierarki 2 eller 3 har gjorts under året.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar uppskattas, på grund av 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.

Väsentliga händelser efter den 31 mars

Styrelsen har den 7 april 2017 genom ändring av sitt dispositionsförslag, beslutat föreslå bolagsstämman att den ansamlade förlusten i moderbolaget (41 806 779 kronor) ska täckas genom minskning av reservfonden.

Sofia Svensson har utsetts till ny CFO och vice VD. Hon tillträder befattningen den 1 maj 2017

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Midway Holding-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad.

Verksamheten i Teknik och Handel 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 leverantörsåtagande, 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 hantering av dessa risker hänvisas till beskrivningen årsredovisningen för 2016.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR. Midway Holding tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen.

Malmö den 26 april 2017

På styrelsens uppdrag

Sverker Lindberg
VD

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Sverker Lindberg, VD

sverker.lindberg@midwayholding.se, 040 - 30 12 10

Leif Göransson, Finanschef

leif@midwayholding.se, 0706 - 65 64 10

Denna information är sådan information som Midway Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruks-förordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2017 kl. 14.30 CET.

Ändringar som tillämpas från och med 1 januari 2017 och framåt:

IFRS 15, med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas tidigast den 1 januari 2018, bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning av intäkter, däremot kommer koncernens att påverkas av de utökade upplysningskraven

IFRS 9, med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas tidigast 1 januari 2018, bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning av finansiella instrument.

IFRS 16 ersätter IAS17 från och med januari 2019. Standarden förväntas godkännas av EU under 2017. En utvärdering av effekterna av standarden har påbörjats.

Kommande rapporttillfällen

Torsdagen den 17 augusti 2017 : Halvårsrapport för januari - juni 2017

Tisdagen den 31 oktober 2017: Delårsrapport för januari - september 2017

Fredagen den 9 februari 2018: Bokslutskommuniké för januari - december 2017

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Mkr)

	2017 Q1	2016 Q1	Rullande 12-mån	2016 Q1-Q4
Nettoomsättning	464	387	1 747	1 670
Kostnad för sålda varor	-360	-304	-1 340	-1 284
BRUTTORESULTAT	104	83	407	386
Försäljningskostnader	-50	-41	-211	-202
Administrationskostnader	-31	-27	-107	-103
Omstruktureringsnetto	0	0	-68	-68
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-1	-6	-2	-7
RÖRELSERESULTAT	22	9	19	6
Finansnetto	-3	-4	-12	-13
RESULTAT FÖRE SKATT	19	5	7	-7
Skatt på periodens resultat	-4	-1	0	3
NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet	15	4	7	-4
NETTORESULTAT, Avvecklad verksamhet	0	-3	-35	-38
NETTORESULTAT, Total verksamhet	15	1	-28	-42
Kassaflödessäkringar	0	0	1	1
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-1	1	0	2
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-1	1	1	3
Omvärdering av nettoförpliktelser	1	-1	0	-2
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	1	-1	0	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	1	1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15	1	-27	-41
<i>Varav avvecklad verksamhet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	15	1	-28	-42
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	15	1	-27	-41
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare: (kr)				
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,61	0,16	0,29	-0,16
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,56	0,16	0,29	-0,16
Resultat per aktie, total verksamhet	0,61	0,04	-1,14	-1,71
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	0,56	0,04	-1,19	-1,71
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,48	0,32	0,12	-0,04
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)				
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	24,5	24,5	24,5	24,5
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	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
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj. st)	29,4	29,4	29,4	29,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING (Mkr)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Koncernmässig goodwill	34	99	34
Övriga anläggningstillgångar	394	380	405
Övriga omsättningstillgångar	683	879	692
Likvida medel och kortfristiga placeringar	52	28	55
SUMMA TILLGÅNGAR	1 163	1 386	1 186

Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	427	454	412
Konvertibelt förlagslån	92	90	91
Avsättningar	69	82	71
Räntebärande skulder	305	477	320
Övriga skulder	270	283	292
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 163	1 386	1 186

KONCERNENS NYCKELTAL

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Soliditet, %	37	33	35
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	45	39	42
Räntetäckningsgrad, ggr	1,2	1,7	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	4	Neg
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	2	1	Neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	3	3	Neg
Utlandsandel i % av omsättningen	55	47	50
Nettokassaflöde, Mkr	12	8	-1
Eget kapital, Mkr	427	454	412
Eget kapital per aktie, kr	17,42	18,50	16,81
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	17,42	18,50	16,81
Antal anställda	604	763	613

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)

	2017 Q1	2016 Q1	2016 Q1-Q4
<i>Kvarvarande verksamhet</i>			
Resultatet före skatt	19	5	-7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15	25	90
Betald skatt	-4	-1	-7
Förändringar i rörelsekapital	-13	-43	17
Kassaflöde från löpande verksamheten	17	-14	93
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-1	47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-17	-117
<i>Avvecklad verksamhet</i>			
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	19	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	0	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1	-41
KASSAFLÖDE	-7	-14	9
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	43	34	34
Likvida medel vid periodens slut	36	20	43

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)

	2017 Q1	2016 Q1	2016 Q1-Q4
Ingående balans 2016-01-01 enligt fastställd balansräkning	412	463	463
Summa totalresultat för rapportperioden	15	1	-41
Utdelning	---	---	---
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrade dotterföretag	---	-10	-10
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	427	454	412

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (Mkr)

	2017 Q1	2016 Q1	2016 Q1-Q4
Administrationskostnader	-5	-5	-20
Övriga rörelseintäkter	1	1	6
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-4	-4	-14
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-43
Finansnetto	-2	0	-5
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-6	-4	-62
Skatt på periodens resultat	0	0	-2
PERIODENS RESULTAT	-6	-4	-64

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (Mkr)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar	333	404	336
Övriga omsättningstillgångar	370	350	375
Likvida medel och kortfristiga placeringar	13	0	9
SUMMA TILLGÅNGAR	716	754	720
Eget kapital	250	316	256
Konvertibelt förlagslån	92	90	91
Räntebärande skulder (interna + externa)	367	341	367
Övriga skulder	7	7	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	716	754	720

DEFINITIONER

Soliditet	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen
Räntetäckningsgrad	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på eget kapital efter skatt	Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital
Avkastning på totalt kapital före skatt	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital
Nettokassaflöde	Resultat efter betald skatt med tillägg för avskrivningar och ej kassaflödespåverkande poster samt avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder
