

TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 325 Mkr (320).
- Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (4), varav poster av engångskaraktär uppgick till 0 Mkr (-8). Justerat rörelseresultat uppgick till 9 Mkr (12).
- Nettoresultatet uppgick till 2 Mkr (-3) för kvarvarande verksamheter.
- Periodens kassaflöde, exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, uppgick till 28 Mkr (-39), vilket bidrog till att koncernens nettoskuld minskade med 57 Mkr till 194 Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 kr (-0,12). Resultat per aktie efter full konvertering uppgick till 0,07 kr (-0,12).
- Den 6 juli 2018 avyttrades det helägda dotterbolaget AB Sporrong. Avyttringen hade en negativ resultatpåverkan på -2 Mkr. AB Sporrong, inklusive resultat från avyttringen, redovisas som avvecklad verksamhet från och med innevarande kvartal.

JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 082 Mkr (1 191).
- Rörelseresultatet uppgick till 55 Mkr (48), varav poster av engångskaraktär uppgick till 0 Mkr (-10). Justerat rörelseresultat uppgick till 55 Mkr (58).
- Nettoresultatet uppgick till 37 Mkr (23) för kvarvarande verksamheter.
- Periodens kassaflöde, exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, uppgick till 66 Mkr (4), vilket bidrog till att koncernens nettoskuld minskade med 92 Mkr till 194 Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 1,51 kr (0,94). Resultat per aktie efter full konvertering uppgick till 1,42 kr (0,94).

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	2018	2017	2018	2017
KVARVARANDE VERKSAMHET	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3
Nettoomsättning	325	320	1 082	1 191
Justerat rörelseresultat	9	12	55	58
Rörelseresultat	9	4	55	48
Resultat före skatt	3	-2	47	32
Nettoresultat, kvarvarande verksamhet	2	-3	37	23
<i>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</i>	-2	-1	-4	1
Nettoresultat, total verksamhet	0	-4	33	24
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,07	-0,12	1,51	0,94
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,07	-0,12	1,42	0,94
Kassaflöde, exkl finansieringsverksamheten, per aktie, kvarv verksamhet	1,14	-1,59	2,69	0,16
Totalt kassaflöde per aktie, kvarvarande verksamhet	-0,16	-0,24	-0,53	-0,16

VD:s kommentar

Vi fortsätter att arbeta i enlighet med vår långsiktiga strategi, det vill säga att skapa en Midwaykoncern med färre, större och lönsamma bolag som har potential att utvecklas både vad gäller tillväxt och lönsamhet. Omsättning och rörelseresultat för det tredje kvartalet är betydligt lägre än de föregående kvartalen under 2018, vilket följer trender från tidigare år. Vårt tredje kvartal påverkas bland annat av industrisemestern i juli, vilket gör att produktion och leveranser naturligt minskar, men även vårt fjärde kvartal kännetecknas historiskt av något lägre aktivitet jämfört med de första och andra kvartalen.

Inför 2018 såg vi ett behov av fortsatt fokus och åtgärder för tre bolag: Gustaf E Bil, Midtrailer och Sporrong. Sporrong avyttrades den 6 juli 2018 och nyligen, efter tredje kvartalets slut, avyttrades Gustaf E Bils anläggning i Vara. För Midtrailer och kvarstående delar av Gustaf E Bil ser vi ett behov av ytterligare åtgärder, vilka kan komma att medföra kostnader av betydande omfattning. När dessa åtgärder är genomförda närmar vi oss slutet av de stora och kostsamma strukturförändringarna av Midway. Vi kommer naturligtvis att fortsätta att göra kontinuerliga justeringar, stora som små, även efter det, men vi bedömer att vi närmar oss det stadiet då vi fokuserar mer på framtiden istället för att rätta till historiken. Det betyder bland annat att vi överväger förvärvsmöjligheter, i första hand bolag med anknytning till Haki och inom temporära arbetsplatser.

Lägre nettoskuld ger större handlingsfrihet

Vi har successivt arbetat ner vår nettoskuld och i kvartalet tog vi ytterligare stora steg då nettoskulden minskade med hela 57 Mkr. Det kunde vi åstadkomma tack vare avyttringen av Sporrong, ett reducerat rörelsekapital i Gustaf E Bil samt en något lägre investeringstakt. Skuldsättningsgraden är nu på en betryggande nivå, vilket gör att vi idag har betydligt större handlingsfrihet än för bara ett par kvartal sedan.

Godkänd marginal i Haki

Haki är Midways största innehav och vi ser en fortsatt stor potential i bolaget. Den nya ledningsgruppen i Haki arbetar intensivt med att fortsätta att minska fasta kostnader och frigöra kapital, samtidigt som organisk tillväxt prioriteras. Under kvartalet har vi sett konkreta resultat av ledningens arbete med ett förbättrat rörelseresultat jämfört med föregående år och därmed en allt bättre rörelsemarginal. Rörelsemarginalen i Haki uppgår till 12 % hittills under 2018, att jämföra med 9,5 % för motsvarande period 2017.

Övriga innehav utvecklas positivt

Övriga innehav har utvecklats positivt och jag vill framför allt lyfta fram Landqvist, som gjorde omsättningsrekord i kvartalet, och FAS, som har en stark orderbok och ser en fortsatt god efterfrågan. Värt att notera är också att de omfattande omstruktureringar som gjordes inom NOM Holding nu börjar ge resultat, vilket framgår av resultatutveckling i denna rapport.

Från centralt håll arbetar vi vidare med att se över våra fasta kostnader samt att effektivisera våra processer med en ökad flexibilitet i organisationen. Vi är en liten koncernledning som kontinuerligt arbetar med att minska våra fasta kostnader. Som ett led i detta kommer vi inom kort att flytta huvudkontoret till mindre lokaler i Malmö.

Malmö den 26 oktober 2018
Sverker Lindberg, VD

KOMMENTARER TILL RAPPORTEN

Tredje kvartalet 2018

Koncernens omsättning uppgick till 325 Mkr (320) för kvarvarande verksamhet, en ökning med 1,6 %. Ökningen är hänförlig till segment Teknik och är en effekt av en fortsatt god industrikonjunktur under det tredje kvartalet samt positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (4). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (12). Poster av engångskaraktär uppgår till 0 Mkr (-8), där föregående års poster av engångskaraktär var relaterade till omstruktureringen i NOM Holding.

Kassaflödet, exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, uppgick till 28 Mkr (-39). I det tredje kvartalet har koncernens nettoskuld, vilken definieras exklusive konvertibelt lån, minskat med 57 Mkr och uppgår per balansdagen till 194 Mkr. Den minskade nettoskulden är främst hänförlig till avyttringen av Sporrong, lägre rörelsekapital i Gustaf E Bil samt en lägre investeringstakt än föregående kvartal. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 Mkr (-25) vilket främst var en effekt av ett reducerat rörelsekapital.

Finansnettot uppgick till -6 Mkr (-6) i det tredje kvartalet 2018. Finansnettot innehåller negativa valutakurseffekter på -2 Mkr (-2) samt en negativ verkligt värde-förändring avseende aktieinnehavet i Acrinova AB (publ), vilken uppgick till -1 Mkr (0 Mkr). Räntekostnaderna i det tredje kvartalet uppgick till -3 Mkr (-4).

Resultat efter skatt uppgick till 2 Mkr (-3), vilket motsvarar 0,07 kr/aktie (-0,12).

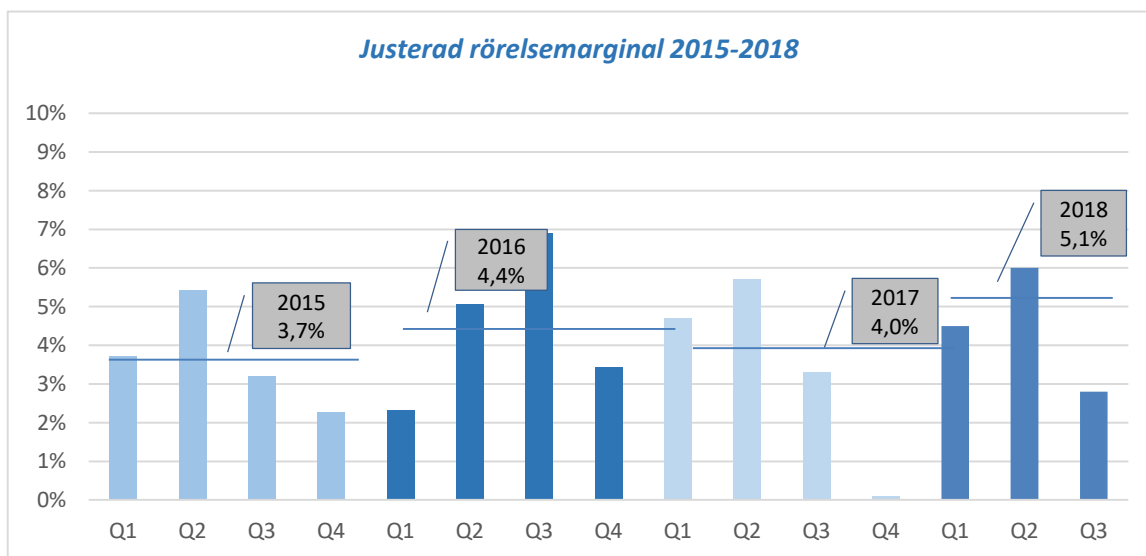
Januari - september

Koncernens omsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 1 082 Mkr (1 191), en minskning med 9,2 %. Minskningen avser affärsområdet Handel och är huvudsakligen ett resultat av omstruktureringen i NOM Holding.

Rörelseresultatet uppgick till 55 Mkr (48). Justerat rörelseresultat uppgick till 55 Mkr (58). Rörelseresultatet för affärsområdet Teknik har ökat med 2 Mkr och uppgick till 64 Mkr (62), medan affärsområdet Handels rörelseresultat har ökat med 4 Mkr och uppgick till 4 Mkr (0). Rörelsemarginalen i koncernen har ökat till 5,1% (4,0%).

Finansnettot uppgick till -8 Mkr (-16), där förändringen i huvudsak avser värdeförändring avseende aktieinnehavet i Acrinova AB (publ) som uppgick till 0 Mkr (-2) samt positiva effekter från valutakursförändringar uppgående till 4 Mkr (-1). Räntekostnaderna, som uppgick till -12 Mkr (-13), har minskat med 1 Mkr till följd av lägre skuldsättning samt optimering av koncernens tillgängliga likvida medel.

Resultat efter skatt uppgick till 37 Mkr (23), vilket motsvarar 1,51 kr/aktie (0,94).



Affärsområde Teknik

	Q3				Q1-Q3			
	Omsättning		Rörelseresultat		Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FAS	22	24	2	5	55	61	3	7
Haki	123	121	12	7	407	399	49	38
Landqvist	13	11	3	3	45	38	12	11
Midtrailer	20	14	-6	-4	64	59	-15	-5
Sigarth	28	28	2	1	94	91	8	7
Stans & Press	27	24	1	0	96	80	7	4
Interneliminering	-1	-1	-	-	-3	-3	-	-
Teknik	231	221	13	12	757	725	64	62

Tredje kvartalet

Omsättningen ökade med 4,5% till 231 Mkr (221), samtidigt som rörelseresultatet ökade till 13 Mkr (12). Segmentsinformation presenteras på sida 12 i denna rapport.

Haki, som är Midways enskilt största innehav, var i kvartalet i nivå med föregående år där omsättningen uppgick till 123 Mkr (121). Jämfört med första halvåret var dock utvecklingen något svagare. Däremot uppgick rörelseresultatet för perioden till 12 Mkr (7), vilket innebär en fortsatt stark rörelsemarginal och ett bevis på en god kontroll över kostnadsutvecklingen.

Hakis försäljning på den norska och danska marknaden har fortsatt att utvecklas starkt med intressanta projekt inom framförallt off-shore. Även det befintliga samarbetet i Kanada, som inleddes under årets första kvartal, fortsätter att utvecklas väl. Haki ser en viss återhämtning på den svenska byggmarknaden efter ett svagt första halvår, medan den engelska marknaden är fortsatt svag. I Sverige ger den långsiktiga breddningen mot segmentet industriunderhåll successivt resultat och har till viss del kompenserat intäktsmässigt för den svagare utvecklingen inom byggsektorn.

Håkan Nilsson har påbörjat sin anställning som Supply Chain Director i Haki och även tagit plats i ledningsgruppen. Därmed är en efterfrågad nyckelroll på plats som bland annat kommer bidra med effektivisering av processer vilket förväntas ge ytterligare sänkta kostnader och en lägre kapitalbindning.

Sigarth visade upp en marginell tillväxt och omsättningen uppgick till 28 Mkr (28). Lönsamheten förbättrades och rörelseresultatet steg till 2 Mkr (1).

Landqvist hade en mycket god omsättning under kvartalet, med en ökning på 18,2% till 13 Mkr (11). Ökningen är framförallt driven av att bolagets största kunder berörs av nya lagkrav som träder i kraft den 1 januari 2019. Det gör att efterfrågan på Landqvists produkter bedöms vara stark fram till årsskiftet för att därefter normaliseras. Hans Bergenholtz tillträdde som VD under perioden. VD-bytet samt temporär arbetskraft för att möta den ökade efterfrågan har medfört ökade kostnader under perioden. Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (3).

Stans & Press följer trenden från det första halvåret med fortsatt god tillväxt, drivet av den starka konjunkturen. Omsättningen ökade med 12,5% till 27 Mkr (24) under kvartalet och rörelseresultatet uppgick till 1 Mkr (0).

FAS försäljning under perioden minskade till 22 Mkr (24), jämfört med föregående år. Jämförelsetalen, det tredje kvartalet 2017, var starka. Under det tredje kvartalet gjorde FAS ett rörelseresultat på 2 Mkr (5). Bolaget har en fortsatt stark orderbok och en god efterfrågan från marknaden. FAS har inlett ett arbete med att optimera sin leverantörskedja, förstärka de egna inköpsfunktionerna, minimera risker i leverantörsledet och fortsätta arbetet med produktutveckling. Insatserna är långsiktiga med ambitionen att uppnå en lönsam tillväxt.

Midtrailer uppvisar återigen ett negativt resultat och vi kommer inom en snar framtid att besluta om bolagets väg framåt. Omsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 20 Mkr (14) och rörelseresultat blev -6 Mkr (-4).

Affärsområde Teknik

Januari - september

Omsättningen ökade med 4,4% till 757 Mkr (725). Den positiva förändringen avser främst Stans & Press som ökade till 96 Mkr (80) och Haki som ökade till 407 Mkr (399). Även Landqvist uppvisar en god tillväxt under årets första nio månader och omsättningen ökade till 45 Mkr (38).

Rörelseresultatet inom segment Teknik ökade med 2 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till 64 Mkr (62). De största förbättringarna kommer från Haki vars rörelseresultat uppgick till 49 Mkr (38), samt Stans & Press som förbättrade sitt rörelseresultat med 3 Mkr till 7 Mkr (4).

Affärsområde Handel

	Q3				Q1-Q3			
	Omsättning		Rörelseresultat		Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Gustaf E Bil	71	73	-2	1	242	239	-1	1
NOM Holding	24	26	2	-6	83	227	5	1
Interneliminering	-	-	-	-	-	-	-	-2
Handel	94	99	0	-5	325	466	4	0

Tredje kvartalet

Omsättningen minskade inom affärsområdet Handel med 5,1% till 94 Mkr (99), samtidigt som rörelseresultatet förbättrades till 0 Mkr (-5). I det tredje kvartalet avyttrades AB Sporrong, vilket numera redovisas som avvecklad verksamhet och därmed inte ingår i segment Handel längre.

NOM Holdings försäljning uppgick till 24 Mkr (26) under det tredje kvartalet. Under perioden påverkades resultatet negativt av att en större kund gick i konkurs. Den underliggande verksamheten visar dock god lönsamhet och tillväxtpotential. Rörelseresultatet uppgick till 2 Mkr (-6).

Inom Gustaf E Bil uppgick periodens försäljning till 71 Mkr (73). Rörelseresultatet minskade till -2 Mkr (1) jämfört med samma period föregående år. Det svagare resultatet förklaras bland annat av kostnad för genomfört VD-byte. Owe Wedebrand, som närmast kommer från rollen som tillförordnad VD i Haki, tillträdde som VD för Gustaf E Bil den 1 september och kommer att arbeta aktivt med att driva igenom nödvändiga förändringar i bolaget.

Januari - september

Omsättningen inom affärsområdet Handel uppgick till 325 Mkr (466). Minskningen beror i stort på att NOM Holding har omstrukturerats. Rörelseresultatet för affärsområdet uppgick till 4 Mkr (0). Ökningen är hänförlig till NOM Holding där föregående år innehöll kostnader av engångskaraktär uppgående till -8 Mkr.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 10 Mkr (31) i det tredje kvartalet. En lägre investeringstakt i det tredje kvartalet är delvis en effekt av de investeringar som gjordes avseende hyresmaterial i Haki under det första halvåret. Planenliga avskrivningar för kvartalet uppgick till 16 Mkr (12).

Likviditet och finansiering

(Jämförelsetal per 2017-12-31)

Nettoskulden i koncernen minskade med 92 Mkr under perioden januari - september och uppgick till 194 Mkr. Utöver ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras den minskade nettoskulden även av avyttringen av Sporrong samt ett minskat rörelsekapital i Gustaf E Bil.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 85 Mkr (93). Kassaflödet är fortsatt positivt i det tredje kvartalet 2018 och likviditeten bedöms vara god. Koncernens outnyttjade krediter uppgår till 125 Mkr (64).

Soliditeten för koncernen uppgick till 40% (36). Soliditeten inklusive konverteringslån uppgick till 49% (45). Moderbolagets soliditet uppgick till 48% (43) och till 64% (56) efter full konvertering.

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt förlagslån till ett nominellt värde om 98 Mkr till 6% ränta den 1 juli 2014. Förlagslånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 eller kan konverteras till en kurs av 1 aktie per 20 kr. Värdet på skulddelen respektive egenkapitalandelen bestämdes vid utgivandet och egenkapitalandelen har inte förändrats.

Vid full konvertering tillkommer 4 892 077 aktier. För hjälp med konvertering hänvisas till Aktieinvest FK AB, 113 89 Stockholm.

Per 2018-09-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 517 272 och vid full konvertering uppgick det till 29 409 349. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 3 765 st (3 858).

Upplysningar om finansiella instrument

(Jämförelsetal per 2017-12-31)

Koncernens innehav av noterade aktier i Acrinova AB (publ) uppgår per balansdagen till 14 Mkr (15) enligt värderingshierarki nivå 1.

Koncernens innehav av onoterade aktier uppgår per balansdagen till 1,0 Mkr (1,0) enligt värderingshierarki nivå 3. 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.

Väsentliga händelser i perioden

Midway avyttrade den 6 juli 2018 dotterbolaget AB Sporrong till Kultakeskus OY. Transaktionen innebar en negativ resultat effekt på -2 Mkr, en positiv kassaflödes effekt på 6 Mkr och en minskad nettoskuld.

Under tredje kvartalet tillträdde Rikard Fransson tjänsten som koncernens CFO.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 15 oktober kommunicerade Midway att Gustaf E Bil har tecknat avtal om att genom en inkråmsöverlåtelse avyttra verksamheten vid anläggningen i Vara. Avyttringen väntas ge en negativ resultat effekt på -3 Mkr. Kassaflödes effekten från avyttringen bedöms inte bli väsentlig och nettoskulden påverkas endast marginellt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Segmenten 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 i årsredovisningen för 2017.

Under perioden januari – september 2018 har inga ändringar gjorts avseende uppskattningar och bedömningar som presenterades i årsredovisning 2017.

Transaktioner med närstående

Midways närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen för 2017. Inga nya väsentliga transaktioner har skett under 2018.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. Midway Holding tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen, med tillägg för de redovisningsstandarder som kräver tillämpning från 1 januari 2018. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". Implementation har inkluderat en fullständig analys av övergångseffekter nedbrutet per separat intäktsström och tillämpning av IFRS 15 har inte inneburit några väsentliga förändringar i intäktsredovisningen eftersom Midway sedan tidigare redovisar intäkter på ett sätt som sammanfaller med kraven i IFRS 15. Koncernen har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Midway har i enlighet med IFRS 15 ökat informationsgivningen kring nettoomsättningens sammansättning. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisningen för 2018.

IFRS 9, "Finansiella instrument". Införandet av denna standard har inte fått några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisningen för 2018.

Förändringar i redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2019 och framåt:

IFRS 16, "Leases", innebär att merparten av koncernens leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal.

Koncernen har ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning leasingåtaganden kommer att redovisas som tillgång och det är därför inte möjligt att vid denna tidpunkt uppskatta beloppet för tillgångar med nyttjanderätt och leaseingskulder som kommer att redovisas vid övergången till den nya standarden och hur detta kan påverka koncernens resultat och klassificering av kassaflöden. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019.

Midway redovisar sålda eller nedlagda verksamheter som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Vilka bolag som ingår i avvecklad respektive kvarvarande verksamhet framgår av definitioner till denna rapport.

Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Onsdagen den 6 februari 2019

Bokslutskommuniké för januari – december 2018

Mars 2019

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018 publiceras.

Måndagen den 29 april 2019

Delårsrapport för januari – mars 2019 samt årsstämma.

Tisdagen den 16 juli 2019

Delårsrapport för januari - juni 2019

Fredagen den 25 oktober 2019

Delårsrapport för januari - september 2019

Malmö den 26 oktober 2018

På styrelsens uppdrag

Sverker Lindberg

VD

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

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

Rikard Fransson, CFO, rikard.fransson@midwayholding.se, 040 - 30 12 10

Denna information är sådan som Midway Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26/10 2018 kl. 13.00 CET.

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midway Holding AB (publ), org nr 556323-2536, för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. 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.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 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.

Slutsats

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 26 oktober 2018

Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)

	2018 Q3	2017 Q3	2018 Q1-Q3	2017 Rullande Q1-Q3	12-mån	2017 Q1-Q4
Nettoomsättning	325	320	1 082	1 191	1 438	1 547
Kostnad för sålda varor	-251	-251	-830	-936	-1 146	-1 253
BRUTTORESULTAT	74	69	252	254	292	294
Försäljningskostnader	-34	-38	-109	-124	-163	-178
Administrationskostnader	-25	-25	-80	-83	-102	-105
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-6	-2	-8	1	-16	-7
RÖRELSERESULTAT	9	4	55	48	11	4
Finansnetto	-6	-6	-8	-16	-12	-20
RESULTAT FÖRE SKATT	3	-2	47	32	-1	-16
Skatt på periodens resultat	-1	-1	-10	-9	-3	-3
NETTORESULTAT, kvarvarande verksamhet	2	-3	37	23	-4	-19
<i>NETTORESULTAT, Avvecklad verksamhet</i>	<i>-2</i>	<i>-1</i>	<i>-4</i>	<i>1</i>	<i>-5</i>	<i>1</i>
NETTORESULTAT, Total verksamhet	0	-4	33	24	-9	-18
Kassaflödessäkringar	1	1	0	0	-1	-1
Omräkningsdifferenser	-2	2	8	-2	12	2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-1	3	8	-2	11	1
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1	-1	-1	0	-6	-5
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-1	-1	-1	0	-6	-5
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2	2	7	-2	5	-4
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-2	-2	40	22	-4	-22
<i>Varav avvecklad verksamhet</i>	<i>-2</i>	<i>-1</i>	<i>-4</i>	<i>1</i>	<i>-5</i>	<i>1</i>
Periodens nettoresultat, total verksamhet, hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	0	-4	33	24	-9	-18
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat, total verksamhet, hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-2	-2	40	22	-4	-22
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):						
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,07	-0,12	1,51	0,94	-0,16	-0,77
Resultat per aktie, total verksamhet	0,00	-0,16	1,35	0,98	-0,37	-0,75
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,07	-0,12	1,42	0,94	-0,16	-0,77
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	0,00	-0,16	1,29	0,98	-0,37	-0,75
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	24,5	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	24,5
Antal aktier i genomsnitt efter full konvertering (milj. st)	29,4	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	29,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Koncernmässig goodwill	34	34	34
Övriga anläggningstillgångar	380	372	378
Övriga omsättningstillgångar	567	664	570
Likvida medel och kortfristiga placeringar	85	67	93
SUMMA TILLGÅNGAR	1 066	1 137	1 075
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	430	434	390
Konvertibelt förlagslån	95	93	93
Avsättningar	55	68	74
Räntebärande skulder	224	300	305
Övriga skulder	262	242	213
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 066	1 137	1 075

KONCERNENS NYCKELTAL

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Soliditet, %	40	38	36
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	49	46	45
Räntetäckningsgrad, ggr	0,9	1,0	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,2	3,7	1,6
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	1,6	2,9	1,3
Utlandsandel i % av omsättningen	51	55	53
Totalt kassaflöde för total verksamhet, Mkr	2	-7	35
Nettoskuld, Mkr	194	290	286
Eget kapital, Mkr	430	434	390
Eget kapital per aktie, kr	17,54	17,70	15,88
Eget kapital per aktie efter full konvertering	17,54	17,70	15,88
Antal anställda	457	483	482

Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror och avser kvarvarande verksamhet med omräknade jämförelsetal.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)

	2018 Q3	2017 Q3	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4
<i>Kvarvarande verksamhet</i>					
Resultatet före skatt	3	-2	47	32	-16
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	22	12	52	42	124
Betald skatt	-3	-1	4	-9	-15
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	22	9	103	65	94
Förändringar i rörelsekapital	24	-34	27	-35	3
Kassaflöde från löpande verksamheten	46	-25	130	30	97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-14	-64	-26	-65
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	33	-79	-8	-15
<i>Avvecklad verksamhet</i>					
Kassaflöde från löpande verksamheten	-	-1	1	15	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	1	6	4	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1	-2	-5	-2
KASSAFLÖDE	2	-7	-8	10	35
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	68	60	78	43	43
Likvida medel vid periodens slut	70	53	70	53	78

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)

	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4
Ingående balans	390	412	412
Summa totalresultat för rapportperioden	40	22	-22
Utdelning	---	---	---
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	430	434	390

KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)

Kvarvarande verksamhet

Nettoomsättning	2018			2017				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	231	286	241	242	221	268	236	967
Handelsföretag	94	123	107	114	99	177	190	580
Summa kvarvarande bolag	325	409	348	356	320	445	426	1 547

Resultat	2018			2017				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	13	30	21	-36	12	28	22	25
Handelsföretag	0	4	1	-2	-5	1	4	-2
Centralt, inkl intressebolag	-4	-4	-6	-6	-3	-5	-6	-19
Rörelseresultat	9	29	17	-44	4	24	20	4
Finansnetto	-6	-3	1	-3	-6	-8	-3	-20
Resultat före skatt	3	26	18	-47	-2	16	17	-16

Avvecklad verksamhet

	2018			2017				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning	-	27	18	24	16	26	41	107
Rörelseresultat	-2	0	-2	-1	-1	1	2	1
Finansnetto	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	-2	0	-2	-1	-1	1	2	1
Nettoresultat, avvecklad verksamhet	-2	0	-2	-1	-1	1	2	1

Fördelning omsättning

Geografisk fördelning	Q3 2018		Q3 2017		Q1-Q3 2018		Q1-Q3 2017	
	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Sverige	69	70	91	75	285	241	307	238
Övriga Norden	67	24	71	24	219	83	185	223
EU exkl Övr Norden	73	0	37	0	188	1	182	5
Nordamerika	18	0	2	0	51	0	8	0
Övriga länder	4	0	20	0	14	0	43	0
Tot extern försäljning	231	94	221	99	757	325	725	466

Redovisning intäkter	Q3 2018		Q3 2017		Q1-Q3 2018		Q1-Q3 2017	
	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Över tid	0	2	0	2	1	7	1	7
Direktförsäljning	231	92	221	97	756	318	724	459
Tot extern försäljning	231	94	221	99	757	325	725	466

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)

	2018 Q1-Q3	2017 Q1-Q3	2017 Q1-Q4
Administrationskostnader	-16	-14	-20
Övriga rörelseintäkter	3	3	4
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-13	-11	-16
Resultat från andelar i koncernföretag	-2	0	54
Finansnetto	1	-7	-9
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-14	-18	29
Bokslutsdispositioner	0	0	19
Skatt på periodens resultat	0	0	1
PERIODENS RESULTAT	-14	-18	49

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar	293	333	311
Övriga omsättningstillgångar	281	396	370
Likvida medel och kortfristiga placeringar	28	4	24
SUMMA TILLGÅNGAR	602	733	705
Eget kapital	290	238	305
Konvertibelt förlagslån	95	93	93
Räntebärande skulder	211	397	298
Övriga skulder	6	5	9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	602	733	705

DEFINITIONER

Midway presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade i någon IFRS. Syftet med att presentera dessa mått är att ge viss kompletterande information till läsaren som kan vara värdefull för förståelsen av den finansiella informationen. Dessa alternativa nyckeltal ska snarare ses som komplement än ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definition av dessa alternativa nyckeltal presenteras nedan.

Avkastning på eget kapital efter skatt	Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på totalt kapital före skatt	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital
Avvecklad verksamhet	I avvecklad verksamhet ingår Cbiz Partner AB och AB Sporrong.
Kvarvarande verksamhet*	Kvarvarande verksamhet Teknik: FAS Converting Machinery AB, Haki AB, Landqvist Mekaniska Verkstad AB, Midtrailer AB, Sigarth AB och Stans & Press i Olofström AB. Kvarvarande verksamhet Handel: Gustaf E Bil AB och NOM Holding AS. Nämnda juridiska enheter med dotterbolag ingår i begreppet.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för poster av engångskaraktär.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar men exklusive konvertibelt förlagslån, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
Räntetäckningsgrad	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader
Rörelsemarginal	Rörelseresultat exklusive omstruktureringsnetto i relation till omsättning
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder

**Om inget annat anges i rapporten avses kvarvarande verksamhet.*