

# HALVÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2014



## Rapportperioden januari - juni

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 1 232 Mkr (1 225 Mkr).
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till 17 Mkr (5 Mkr).
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 12 Mkr (2 Mkr).
- ▶ Vinst per aktie uppgick till 0,50 kr (0,10 kr).
- ▶ Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,50 kr .
- ▶ Konvertibelemissionen, som avslutades den 3 juni, övertecknades med 39 %. Efter emissionskostnader på 1,6 Mkr har Midway tillförts 96,4 Mkr. I enlighet med IFRS-regler så har 9,6 Mkr bokförts som eget kapital och 86,8 Mkr som lån. Lånet löper med 6 % ränta, har konverteringskurs 20 kr och löper till den 30 juni 2019.
- ▶ I juni sålde Gustaf E Bil sin verksamhet i Borås till Holmgrens Bil i Jönköping. Tillträde kommer att ske den 1 september varför reavinsten på 6 Mkr redovisas i Q3. Efter försäljningen av Borås är Gustaf E Bils verksamhet koncentrerad till Skaraborg där positionen kommer att förstärkas genom att man kommer att representera KIA i Lidköping fr o m Q3 2014 och i Mariestad fr o m Q1 2015.
- ▶ Avtal avseende försäljning av Sävsjö Trähus har, som meddelats i separat pressmeddelande, träffats med bolagets VD.

## Rapportperioden april - juni

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 637 Mkr (676 Mkr)
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till 11 Mkr (20 Mkr)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till 8 Mkr (15 Mkr)
- ▶ Vinst per aktie uppgick till 0,33 kr (0,63 kr)
- ▶ Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,33 kr
- ▶ Teknikföretagens rörelseresultat uppgick till 6 Mkr (19 Mkr)
- ▶ Handelsföretagens rörelseresultat uppgick till 8 Mkr (2 Mkr).

Mkr	april - juni		januari - juni	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	637	676	1 232	1 225
Rörelseresultat	10	17	15	7
- i % av omsättningen	1,6	2,5	1,2	0,6
Resultat före skatt	11	20	17	5
- i % av omsättningen	1,7	3,0	1,4	0,4
Periodens resultat	8	15	12	2
Vinst per aktie				
- före konvertering	0,33	0,63	0,50	0,10
- efter full konvertering	0,33	--	0,50	--
Eget kapital per aktie				
- före konvertering	--	--	21,18	20,95
- efter full konvertering	--	--	20,61	--

**Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 augusti 2014, kl. 15:15.**

Eventuella frågor besvaras av Peter Svensson, telefon 0705 - 95 21 95

Midway Holding AB (publ), Gustav Adolfs torg 47, 211 39 Malmö, Org.nr 556323-2536  
Tel. 040 - 30 12 10, Internet: [www.midwayholding.se](http://www.midwayholding.se), E-mail: [midway@midwayholding.se](mailto:midway@midwayholding.se)

## Verksamheten

Koncernens resultat före skatt uppgick till 17 Mkr (5 Mkr) fördelat på 6 Mkr (-15 Mkr) i Q1 och 11 Mkr (20Mkr) i Q2. Första halvårets resultat ligger väl över föregående års nivå trots att inte årets Q2 nådde upp till föregående års mycket starka Q2. Resultatförbättringen är främst hänförlig till Haki, FAS och Gustaf E Bil medan framförallt Lundgren, i enlighet med avvecklingsplanen, samt Midtrailer, Lennart Eriksson och Stans & Press till följd av svag, och ojämn efterfrågan, redovisar sämre resultat.

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 17 Mkr (15 Mkr) fördelat på 11 Mkr (-4 Mkr) i Q1 och 6 Mkr (19 Mkr) i Q2. Haki, som förbättrat sitt rörelseresultat med 14 Mkr från 4 Mkr till 18 Mkr, svarar för den största förändringen. Hakis resultatförbättring är, i allt väsentligt, en effekt av det tidigare redovisade investeringsprogram inom produktion och marknad som medfört genombrott inom offshore och industriunderhåll, en breddad geografisk marknad och minskat beroendet av byggmarknaden. Lundgren har, i enlighet med avvecklingsplanen, minskat sitt rörelseresultat med 6 Mkr. Som en följd av svag efterfrågan har Stans & Press minskat sitt rörelseresultat med 3 Mkr, Lennart Eriksson med 3 Mkr samt Midtrailer med 4 Mkr.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 7 Mkr (0 Mkr) fördelat på -1 Mkr (-2 Mkr) i Q1 och 8 Mkr (2 Mkr) i Q2. Gustaf E Bil har, efter den omstrukturering som gjordes under 2013, förbättrat sitt rörelseresultat med 10 Mkr från -6 Mkr till 4 Mkr. Försäljningen av Boråsverksamheten har gjorts med tillträde den 1 september varför några effekter av denna affären inte ingår i resultatet. Sporrang har, som en följd av en svag efterfrågan i Norge, minskat sitt rörelseresultat med 2 Mkr till 0 Mkr.

## Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2014		År 2013				Helår 2013
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	391	391	398	303	415	340	1 456
Handelsföretag	246	204	239	212	261	209	921
<b>Summa</b>	<b>637</b>	<b>595</b>	<b>637</b>	<b>515</b>	<b>676</b>	<b>549</b>	<b>2 377</b>

Resultat	År 2014		År 2013				Helår 2013
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	6	11	2	2	19	-4	19
Handelsföretag	8	-1	-2	3	2	-2	1
<b>Summa rörelsedrivande bolag</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>-6</b>	<b>20</b>
Omstrukturering	-	-	-4	-8	-	-	-12
Centralt, inkl intressebolag	-4	-5	-9	-3	-4	-4	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>	<b>17</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>
Finansnetto	1	1	-3	-1	3	-5	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>	<b>20</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>

## Koncernens balansräkning, Mkr

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Koncernmässig goodwill	109	109	109
Övriga anläggningstillgångar	421	418	421
Övriga omsättningstillgångar	964	914	851
Likvida medel och kortfristiga placeringar	28	40	53
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 522</b>	<b>1 481</b>	<b>1 434</b>

Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	530	523	504
Konvertibelt förlagslån	87	-	-
Avsättningar	83	84	88
Räntebärande skulder	407	432	473
Övriga skulder	415	442	369
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 522</b>	<b>1 481</b>	<b>1 434</b>

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	April - juni		Januari - juni		Rullande	Helår
	2014	2013	2014	2013	12-mån	2013
Nettoomsättning	637	676	1 232	1 225	2 384	2 377
Kostnad för sålda varor	-527	-532	-1 009	-991	-1 958	-1 940
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>110</b>	<b>144</b>	<b>223</b>	<b>234</b>	<b>426</b>	<b>437</b>
Försäljningskostnader	-52	-73	-115	-127	-233	-245
Administrationskostnader	-45	-48	-88	-92	-174	-178
Omstruktureringsnetto	0	0	0	0	-12	-12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-3	-6	-5	-8	-11	-14
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>	<b>-12</b>
Finansnetto	1	3	2	-2	-2	-6
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>
Skatt på periodens resultat	-3	-5	-5	-3	1	3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>-15</b>
Kassaflödessakringar	0	0	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	5	3	7	-4	4	-7
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-7</b>
Omvärdering av nettoförpliktelser	0	0	-3	1	-2	2
<b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-20</b>
<b>▪ Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	8	15	12	2	-6	-16
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
<b>▪ Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	13	18	16	-1	-4	-21
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	1	1
<b>▪ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>						
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,33	0,63	0,50	0,10	-0,29	-0,69
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	0,33	---	0,50	---	---	---
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,44	0,62	0,77	0,01	-0,37	-1,13
Eget kapital per aktie, kr	---	---	21,18	20,95	---	20,12
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	---	---	20,61	---	---	---

### Förändring av eget kapital

Ingående balans 2013-01-01 enligt fastställd balansräkning	504	544	544
Byte av redovisningsprincip	-	-20	-20
Justerad ingående balans 2013-01-01	504	524	524
Summa totalresultat för rapportperioden	16	-1	-20
Utdelning	---	---	-
Eget kapitalandel av konvertibelt förlagslån	10	---	---
Utgående eget kapital för rapportperioden	530	523	504
Innehav utan bestämmande inflytande	11	10	11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	519	513	493

## Koncernens kassaflödesanalys

	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Jan-dec 2013
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>					
Resultatet före skatt	11	20	17	5	-18
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	13	31	32	63
Betald skatt	0	0	-1	-7	-7
Förändringar i rörelsekapital	-37	9	-63	-30	-35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>42</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>-28</b>	<b>-25</b>	<b>-62</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>13</b>	<b>-29</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>66</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-13</b>	<b>1</b>	<b>-25</b>	<b>-8</b>	<b>7</b>
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	41	37	53	46	46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>53</b>

## Koncernens nyckeltal

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Eget kapital, Mkr	530	523	504
Soliditet, %	35	35	35
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	41	--	--
Räntetäckningsgrad, ggr	0,3	neg	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,2	neg	0
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	0,2	neg	0
Nettokassaflöde, Mkr	19	0	-28
Utlandsandel i % av omsättningen	44	35	37
Antal anställda	1 072	1 099	1 090

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

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 28 Mkr (30 Mkr). Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 31 Mkr (28 Mkr).

### Likviditet och finansiering (2013-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 28 Mkr (53 Mkr). Därutöver fanns kortfristiga placeringar på 0 Mkr (2 Mkr). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 494 Mkr (473 Mkr), varav 87 Mkr (0 Mkr) utgjorde konvertibelt förlagslån. Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 190 Mkr (124 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 35 % (35 %) före konvertering och till 41 % efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 52 % (49 %) och till 63 % efter full konvertering.

### Upplysningar om finansiella instrument

Koncernens noterade aktier uppgick till 0 Mkr (1,8 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 1.

Koncernens reserv för derivatinstrument uppgick till 9,7 Mkr (31,5 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 2,2 Mkr (3,7 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 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Administrationskostnader	-9	-7	-13
Övriga rörelseintäkter	4	5	7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	18	4	-71
Finansnetto	6	6	6
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>-71</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	21
Skatt på periodens resultat	-	-	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>-49</b>

**Moderbolagets balansräkning, Mkr**

	14-06-30	13-06-30	13-12-31
Anläggningstillgångar	453	609	453
Övriga omsättningstillgångar	307	213	297
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	3	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>760</b>	<b>825</b>	<b>750</b>
Eget kapital	394	422	365
Obeskattade reserver	0	21	0
Konvertibelt förlagslån	87	-	-
Räntebärande skulder (interna + externa)	267	341	365
Övriga skulder	12	41	20
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>760</b>	<b>825</b>	<b>750</b>

Per 2014-06-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 507 792. Vid full konvertering tillkommer 4 901 557 aktier och antalet aktier efter full konvertering uppgår till 29 409 349 st. Antalet aktieägare uppgick per 2014-06-30 till 4 411 (4 682 per 2013-12-31).

Ekonomiska rapporter

Torsdagen den 23 oktober 2014 - Delårsrapport för januari - september 2014.

Onsdagen den 4 februari 2015 - Bokslutskommuniké för 2014.

Torsdagen den 23 april 2015 - Delårsrapport för januari - mars 2015 och årsstämma.

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 2013.

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 19 augusti 2014

Lars Frithiof  
Ordförande

Jan Bengtsson

Anders Bergstrand

Anders Pålsson

Peter Svensson  
Verkställande direktör