

Rapportperioden januari - september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 764 Mkr (1 740 Mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till -27 Mkr (-2 Mkr).
- Resultat före omstrukturering och före skatt 21 Mkr (6 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -30 Mkr (-5 Mkr).
- Vinst per aktie uppgick till -1,21 kr (-0,25 kr).
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till -1,21 kr .
- Beslut har fattats om att avveckla Sigarths verksamhet i Turkiet samt Normann Olsens svenska verksamhet. För att täcka kostnader för detta samt kostnader för övriga pågående förändringar inom koncernen har Q3 belastats med reserveringar på sammanlagt -54 Mkr varav nedskrivning av goodwill -10 Mkr. I omstruktureringsnettot på -48 Mkr ingår 6 Mkr hänförliga till reavinst från Gustaf E Bils försäljning av verksamheten i Borås.

Rapportperioden juli - september

- Nettoomsättningen uppgick till 532 Mkr (515 Mkr)
- Resultatet före skatt uppgick till -44 Mkr (-7 Mkr)
- Resultat före omstrukturering och före skatt 4 Mkr (1 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -42 Mkr (-7 Mkr)
- Vinst per aktie uppgick till -1,71 kr (-0,35 kr)
- Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till -1,71 kr
- Teknikföretagens rörelseresultat uppgick till 5 Mkr (2 Mkr)
- Handelsföretagens rörelseresultat uppgick till 6 Mkr (3 Mkr)

Mkr	juli - september		januari - september	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	532	515	1 764	1 740
Rörelseresultat	-41	-6	-26	1
Rörelseresultat före omstrukturering	7	2	22	9
- i % av omsättningen	1,3	0,4	1,2	0,5
Resultat före skatt	-44	-7	-27	-2
Resultat före skatt och omstrukturering	4	1	21	6
Periodens resultat	-42	-7	-30	-5
Vinst per aktie före konvertering	-1,71	-0,35	-1,21	-0,25
Vinst per aktie efter full konvertering	-1,71	--	-1,21	--
Eget kapital per aktie				
- före konvertering	--	--	18,84	20,53
- efter full konvertering	--	--	19,01	--

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

Omstruktureringsnetto

Sigarths satsning i Turkiet, som inleddes 2007, har genererat förlust sedan starten. Den politiska oron i regionen tillsammans med fortsatt svag efterfrågan i Europa har lett till en omvärdering av förutsättningarna för att inom överskådlig tid nå lönsamhet. Beslut har därför fattats om en avveckling av verksamheten. Normann Olsens svenska dotterbolag, vars verksamhet i huvudsak består i att vara återförsäljare i Sverige för Manitou, har på grund av svag marknad och sjunkande volymer visat allt sämre lönsamhet. Sedan Manitou nu sagt upp återförsäljaravtalet, har beslut fattats om att avveckla även denna verksamhet. Den sammanlagda kostnaden för avveckling av dessa två verksamheter uppskattas idag till 26 Mkr. Utöver detta har en justering av värdet på tillgångar relaterade till övriga pågående förändringar i koncernen gjorts med 18 Mkr samt en nedskrivning av goodwill med 10 Mkr. Den sammanlagda kostnaden för omstrukturering som belastar Q3 uppgår således till -54 Mkr. Av detta belopp är endast en mindre del kassaflödespåverkande. I det redovisade omstruktureringsnettot, -48 Mkr, ingår även 6 Mkr i reavinst hänförlig till Gustaf E Bils försäljning av verksamheten i Borås.

Sigarth Turkiet har hittills i år belastat rörelseresultatet med -5 Mkr (-6 Mkr), medan Sigarths övriga verksamhet bidragit med 1 Mkr (-2 Mkr) i rörelseresultat. Normann Olsens norska verksamhet har under samma period bidragit med 11 Mkr (7 Mkr), medan den svenska verksamheten har belastat rörelseresultatet med -4 Mkr (0 Mkr).

Verksamheten

Koncernens resultat före omstruktureringsnetto och skatt uppgick till Mkr 21 Mkr (6 Mkr) fördelat på 4 Mkr i Q3 (1 Mkr) och 17 Mkr (5 Mkr) i Q1 och Q2. Efter belastning i Q3 med -48 Mkr i omstruktureringsnetto uppgick koncernens resultat före skatt uppgick till -27 Mkr (-2 Mkr) fördelat på -44 Mkr i Q3 (-7 Mkr) och 17 Mkr (5 Mkr) i Q1 och Q2.

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 22 Mkr (17 Mkr) fördelat på 5 Mkr (2 Mkr) i Q3 och 17 Mkr (15 Mkr) i Q1 och Q2. Haki, som förbättrat sitt rörelseresultat med 14 Mkr från 7 Mkr till 21 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 minskat sitt rörelseresultat med 7 Mkr. Som en följd av svag efterfrågan har Stans & Press minskat sitt rörelseresultat med 3 Mkr, Lennart Eriksson med 3 Mkr samt Midtralier med 6 Mkr.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 13 Mkr (3 Mkr) fördelat på 6 Mkr (3 Mkr) i Q3 och 7 Mkr (0 Mkr) i Q1 och Q2. Gustaf E Bil har, efter den omstrukturering som gjordes under 2013, förbättrat sitt rörelseresultat med 13 Mkr från -8 Mkr till 5 Mkr. Sporrong har minskat sitt rörelseresultat med 2 Mkr till 0 Mkr. Normann Olsen har försämrat sitt resultat i den svenska verksamheten med 4 Mkr medan den norska verksamheten har förbättrats lika mycket.

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning

	År 2014			År 2013				Helår 2013
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	303	391	391	398	303	415	340	1 456
Handelsföretag	229	246	204	239	212	261	209	921
Summa	532	637	595	637	515	676	549	2 377

Resultat

	År 2014			År 2013				Helår 2013
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	5	6	11	2	2	19	-4	19
Handelsföretag	6	8	-1	-2	3	2	-2	1
Summa rörelsedrivande bolag	11	14	10	0	5	21	-6	20
Omstrukturering	-48	-	-	-4	-8	-	-	-12
Centralt, inkl intressebolag	-4	-4	-5	-9	-3	-4	-4	-20
Rörelseresultat	-41	10	5	-13	-6	17	-10	-12
Finansnetto	-3	1	1	-3	-1	3	-5	-6
Resultat före skatt	-44	11	6	-16	-7	20	-15	-18

Koncernens resultaträkning, Mkr

	Juli - sept		Januari - sept		Rullande	Helår
	2014	2013	2014	2013	12-månader	2013
Nettoomsättning	532	515	1 764	1 740	2 401	2 377
Kostnad för sålda varor	-443	-420	-1 452	-1 411	-1 981	-1 940
BRUTTORESULTAT	89	95	312	329	420	437
Försäljningskostnader	-45	-54	-160	-181	-224	-245
Administrationskostnader	-37	-37	-125	-129	-174	-178
Omstruktureringsnetto	-48	-8	-48	-8	-52	-12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	0	-2	-5	-10	-9	-14
RÖRELSERESULTAT	-41	-6	-26	1	-39	-12
Finansnetto	-3	-1	-1	-3	-4	-6
RESULTAT FÖRE SKATT	-44	-7	-27	-2	-43	-18
Skatt på periodens resultat	2	0	-3	-3	3	3
PERIODENS RESULTAT	-42	-7	-30	-5	-40	-15

Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1	-2	8	-6	7	-7
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	1	-2	8	-6	7	-7
Omvärdering av nettoförpliktelser	-7	0	-10	1	-9	2
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-7	0	-10	1	-9	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-6	-2	-2	-5	-2	-5
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-48	-9	-32	-10	-42	-20

▪ Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-42	-8	-30	-6	-40	-16
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1	0	1

▪ Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-48	-10	-32	-11	-42	-21
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	1	0	1

▪ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Resultat per aktie efter skatt, kr	-1,71	-0,35	-1,21	-0,25	-1,65	-0,69
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	-1,71	---	-1,21	---	---	---
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,21	-0,74	0,98	-0,73	0,58	-1,13
Eget kapital per aktie, kr	---	---	18,84	20,53	---	20,12
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	---	---	19,01	---	---	---

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	-32	-10	-20
Utdelning	---	---	-
Eget kapitalandel av konvertibelt förlagslån	10	---	---
Utgående eget kapital för rapportperioden	482	514	504
Innehav utan bestämmande inflytande	11	11	11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	471	503	493

Koncernens balansräkning, Mkr

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Koncernmässig goodwill	99	109	109
Övriga anläggningstillgångar	427	422	421
Övriga omsättningstillgångar	942	891	851
Likvida medel och kortfristiga placeringar	44	30	53
SUMMA TILLGÅNGAR	1 512	1 452	1 434
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	482	514	504
Konvertibelt förlagslån	87	-	-
Avsättningar	125	89	88
Räntebärande skulder	420	452	473
Övriga skulder	398	397	369
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 512	1 452	1 434

Koncernens kassaflödesanalys

	Juli-sept 2014	Juli-sept 2013	Jan-sept 2014	Jan-sept 2013	Jan-dec 2013
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>					
Resultatet före skatt	-44	-7	-27	-2	-18
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	70	29	101	61	63
Betald skatt	-2	-4	-3	-11	-7
Förändringar i rörelsekapital	4	-40	-59	-70	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28	-22	12	-22	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-21	-47	-46	-62
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	35	26	52	66
Årets kassaflöde	16	-8	-9	-16	7
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	28	38	53	46	46
Likvida medel vid periodens slut	44	30	44	30	53

Koncernens nyckeltal

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Eget kapital, Mkr	482	514	504
Soliditet, %	32	35	35
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	38	-	-
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	0
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	neg	neg	0
Nettokassaflöde, Mkr	24	-18	-28
Utlandsandel i % av omsättningen	44	35	37
Antal anställda	1 031	1 099	1 090

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

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 48 Mkr (50 Mkr). Periodens planerliga avskrivningar uppgick till 48 Mkr (41 Mkr).

Likviditet och finansiering (2013-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 44 Mkr (53 Mkr). Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 507 Mkr (473 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 187 Mkr (124 Mkr). Soliditeten för koncernen uppgick till 32 % (35 %) före konvertering och till 38 % efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till till 51 % (49 %) och till 62 % 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 10,4 Mkr (23,1 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 2,2 Mkr (3,2 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.

Väsentligt 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

	Juli-sept 2014	Jan-sept 2013	Helår 2013
Administrationskostnader	-12	-10	-13
Övriga rörelseintäkter	5	6	7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
RÖRELSERESULTAT	-7	-4	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	8	4	-71
Finansnetto	5	7	6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	6	7	-71
Bokslutsdispositioner	-	-	21
Skatt på periodens resultat	-	-	1
PERIODENS RESULTAT	6	7	-49

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	14-09-30	13-09-30	13-12-31
Anläggningstillgångar	443	609	453
Övriga omsättningstillgångar	307	214	297
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	750	823	750
Eget kapital	381	421	365
Obeskattade reserver	-	21	-
Konvertibelt förlagslån	87	-	-
Räntebärande skulder (interna + externa)	267	346	365
Övriga skulder	15	35	20
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	750	823	750

Per 2014-09-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 507 792. Vid full konvertering tillkommer 4 901 557 aktier och kommer då att totalt uppgå till 29 409 349 st.

Antalet aktieägare uppgick per 2014-09-30 till 4 330 (4 682 per 2013-12-31).

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 - 37 i årsredovisningen för 2013.

Ekonomiska rapporter

Onsdagen den 4 februari 2015 - Bokslutskommuniké för 2014.

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

Malmö den 23 oktober 2014

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 2014. 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 2014

ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors / auktoriserad revior

Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2014, kl. 16:30.