

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## JANUARI - DECEMBER 2014



### Rapportperioden januari - december

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 2 365 Mkr (2 377 Mkr)
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -47 Mkr (-18 Mkr)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till -52 Mkr (-15 Mkr)
- ▶ Vinst per aktie uppgick till -2,12 kr (-0,69 kr)
- ▶ Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till -2,12 kr
- ▶ Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas
- ▶ Året resultat har belastats med -67 Mkr (-12 Mkr) i omstruktureringsnetto

### Rapportperioden oktober - december

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 601 Mkr (637 Mkr)
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -20 Mkr (-16 Mkr)
- ▶ Teknikföretagens rörelseresultat uppgick till 8 Mkr (2 Mkr)
- ▶ Handelsföretagens rörelseresultat uppgick till 2 Mkr (-2 Mkr)
- ▶ Q4 har belastats med -19 Mkr (-4 Mkr) i omstruktureringsnetto

### Effekter av omstrukture ring

- ▶ Resultatet före omstrukturering och före skatt uppgick till 20 Mkr (-6 Mkr)
- ▶ Året har belastats med -72 Mkr (-12 Mkr) i omstruktureringskostnader varav nedskrivning av goodwill -10 Mkr. I omstruktureringsnettot -67 Mkr ingår 5 Mkr hänförliga till reavinst från Gustaf E Bils försäljning av verksamheten i Borås.
- ▶ Den 22 december såldes Sävjsö Trähus till Eksjöhus Industrier AB. Köparen tillträdde den 7 januari varför reavinsten, 5 Mkr, kommer att redovisas i Q1 - 2015.

Mkr	oktober - december		januari - december	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	601	637	2 365	2 377
Rörelseresultat före omstrukturering	6	-9	28	0
Omstruktureringsnetto	-19	-4	-67	-12
Rörelseresultat	-13	-13	-39	-12
Resultat före skatt	-20	-16	-47	-18
Periodens resultat	-22	-11	-52	-15
Vinst per aktie före konvertering	-0,91	-0,44	-2,12	-0,69
Vinst per aktie efter full konvertering	-0,91	--	-2,12	--
Eget kapital per aktie				
- före konvertering	--	--	18,40	20,12
- efter full konvertering	--	--	18,40	--

### **Särskild granskning**

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

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

## Omstrukturerings

**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. Under Q3 fattades därför beslut om att avveckla verksamheten i Turkiet. 2014 års rörelseresultat har belastats med -22 Mkr i omstruktureringskostnad varav -4 Mkr i Q4. Arbetet beräknas vara helt avslutat under Q2 2015 och några kostnader, utöver de som tagits under 2014, bedöms inte tillkomma. Utöver kostnaden för omstrukturering har den turkiska verksamheten påverkat 2014 års rörelseresultat i Sigarths med -6 Mkr (-8 Mkr).

**Normann Olsens** svenska dotterbolag har varit återförsäljare i Sverige för Manitou. Efter att Manitou sagt upp avtalet, fattades under Q4 beslut om att avveckla all verksamhet i Sverige. Arbetet är avslutat och några kostnader utöver de -7 Mkr, som belastat 2014 års rörelseresultat, tillkommer inte. Utöver kostnaden för avvecklingen har Norman Olsens svenska verksamhet påverkat rörelseresultatet med -4 Mkr (-2Mkr).

**Hakis verksamhet i Frankrike** utgörs i huvudsak av uthyrning av stämp (stöd vid gjutning av betongvalv) och är helt inriktad mot byggsektorn. Verksamheten skiljer sig från Hakis övriga verksamhet, som är uppbyggd kring ställningssystem. Vidare förväntas inte den svaga franska byggmarknaden förstärkas i närtid. Mot bakgrund av detta har under Q4 beslut fattats om att avveckla stämpverksamheten. Omstruktureringen av den franska verksamheten beräknas kosta 15 Mkr, vilket har belastat 2014 års omstruktureringsnetto. Kostnaderna avser i huvudsak uppsägningslöner, underabsorberade kostnader under omställningsperioden och utförsäljning av hyresmaterial. Utöver kostnaden för omstrukturering har Hakis franska verksamhet påverkat 2014 års rörelseresultat i Haki med -10,0 Mkr (-6,6 Mkr).

Utöver detta har en justering av värdet på tillgångar relaterade till övriga pågående förändringar i koncernen gjorts med -15 Mkr, goodwill har skrivits ned med -10 Mkr och en icke tidigare reserverad tilläggsköpeskilling avseende Landqvist Mekaniska har påverkat rörelseresultatet med -3 Mkr. I det redovisade omstruktureringsnetto på -67 Mkr ingår därutöver den reavinst på 5 Mkr som uppstod vid Gustaf E Bils försäljning av verksamheten i Borås.

De verksamheter som avvecklas har påverkat 2014 års rörelseresultat med -20 Mkr (-17 Mkr).

## Verksamheten

Koncernens resultat före omstruktureringsnetto och skatt uppgick till 20 Mkr (-6 Mkr). Efter belastning med -67 Mkr i omstruktureringsnetto uppgick koncernens resultat före skatt uppgick till -47 Mkr (-18 Mkr).

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 30 Mkr (19 Mkr). Haki, som förbättrat sitt rörelseresultat med 15 Mkr från 6 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.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 15 Mkr (1 Mkr). Gustaf E Bil har, efter den omstrukturerings som gjordes under 2013, förbättrat sitt rörelseresultat med 21 Mkr från -16 Mkr till 5 Mkr.

## Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2014				Helår 2014	År 2013				Helår 2013
	Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	391	303	391	391	1 476	398	303	415	340	1 456
Handelsföretag	210	229	246	204	889	239	212	261	209	921
<b>Summa</b>	<b>601</b>	<b>532</b>	<b>637</b>	<b>595</b>	<b>2 365</b>	<b>637</b>	<b>515</b>	<b>676</b>	<b>549</b>	<b>2 377</b>

  

Resultat	År 2014				Helår 2014	År 2013				Helår 2013
	Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	8	5	6	11	30	2	2	19	-4	19
Handelsföretag	2	6	8	-1	15	-2	3	2	-2	1
<b>Summa rörelsedrivande bolag</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>-6</b>	<b>20</b>
Omstrukturerings	-19	-48	-	-	-67	-4	-8	-	-	-12
Centralt, inkl intressebolag	-4	-4	-4	-5	-17	-9	-3	-4	-4	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>	<b>-41</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>-39</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>	<b>17</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>
Finansnetto	-7	-3	1	1	-8	-3	-1	3	-5	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-20</b>	<b>-44</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>-47</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>	<b>20</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	Oktober - december		Januari - december	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	601	637	2 365	2 377
Kostnad för sålda varor	-490	-529	-1 942	-1 940
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>111</b>	<b>108</b>	<b>423</b>	<b>437</b>
Försäljningskostnader	-59	-64	-219	-245
Administrationskostnader	-49	-49	-174	-178
Omstruktureringsnetto	-19	-4	-67	-12
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	3	-4	-2	-14
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-39</b>	<b>-12</b>
Finansnetto	-7	-3	-8	-6
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-20</b>	<b>-16</b>	<b>-47</b>	<b>-18</b>
Skatt på periodens resultat	-2	5	-5	3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-22</b>	<b>-11</b>	<b>-52</b>	<b>-15</b>
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	0	1	8	-7
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>-7</b>
Omvärdering av nettoförpliktelser	4	0	-6	2
<b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-18</b>	<b>-10</b>	<b>-50</b>	<b>-20</b>

### ▪ Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-22	-11	-52	-16
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1

### ▪ Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-18	-10	-50	-21
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1

### ▪ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,91	-0,44	-2,12	-0,69
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	-0,91	---	-2,12	---
Nettokassaflöde per aktie, kr	-0,98	-0,74	0	-1,13
Eget kapital per aktie, kr	---	---	18,40	20,12
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	---	---	18,40	---

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 (mil.st.)	29,4	---	27,4	---
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj.st.)	29,4	---	29,4	---

## Förändring av eget kapital

Ingående balans 2013-01-01 enligt fastställd balansräkning	504	544
Byte av redovisningsprincip	-	-20
Justerad ingående balans 2013-01-01	504	524
Summa totalresultat för rapportperioden	-50	-20
Utdelning	---	---
Eget kapitalandel av konvertibelt förlagslån	10	---
Utgående eget kapital för rapportperioden	464	504
Innehav utan bestämmande inflytande	11	11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	453	493

## Koncernens balansräkning, Mkr

	2014-12-31	2013-12-31
Koncernmässig goodwill	99	109
Övriga anläggningstillgångar	436	421
Övriga omsättningstillgångar	844	851
Likvida medel och kortfristiga placeringar	46	53
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 425</b>	<b>1 434</b>
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	464	504
Konvertibelt förlagslån	88	-
Avsättningar	79	88
Räntebärande skulder	420	473
Övriga skulder	374	369
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 425</b>	<b>1 434</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	Oktober - december		Helår	
	2014	2013	2014	2013
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>				
Resultatet före skatt	-20	-16	-47	-18
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	2	125	63
Betald skatt	-3	4	-6	-7
Förändringar i rörelsekapital	27	35	-32	-35
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-12</b>	<b>-16</b>	<b>-59</b>	<b>-62</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>66</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>-7</b>	<b>7</b>
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	44	30	53	46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>53</b>

## Koncernens nyckeltal

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital, Mkr	464	504	524
Soliditet, %	33	35	38
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	39	-	-
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	0,2	0,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	0	1
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	neg	0	1
Nettokassaflöde, Mkr	0	-28	-12
Utlandsandel i % av omsättningen	42	37	37
Antal anställda	1 025	1 090	1 080

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 80 Mkr (66 Mkr). Av investeringarna utgör 55 Mkr investeringar i Haki. Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 65 Mkr (59 Mkr).

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

Koncernens likvida medel uppgick till 46 Mkr (53 Mkr).

Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 508 Mkr (473 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 232 Mkr (187 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 33 % (35 %) före konvertering och till 39 % efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 52 % (49 %) och till 64 % 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 8,2 Mkr (17,6 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 1,9 Mkr (2,2 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.

<b>Moderbolagets resultaträkning, Mkr</b>	Helår 2014	Helår 2013
Administrationskostnader	-16	-13
Övriga rörelseintäkter	7	7
Övriga rörelsekostnader	-	-
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-9	-71
Finansnetto	1	6
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-17</b>	<b>-71</b>
Bokslutsdispositioner	-	21
Skatt på periodens resultat	-2	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-19</b>	<b>-49</b>

  

<b>Moderbolagets balansräkning, Mkr</b>	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar	446	453
Övriga omsättningstillgångar	240	297
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>686</b>	<b>750</b>
Eget kapital	355	365
Obeskattade reserver	-	-
Konvertibelt förlagslån	87	-
Räntebärande skulder (interna + externa)	230	365
Övriga skulder	14	20
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>686</b>	<b>750</b>

Per 2014-12-31 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 2014-12-31 till 4 129 (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**

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

Fredagen den 21 augusti 2015 - Halvårsrapport för januari - juni 2015.

Fredagen den 23 oktober 2015 - Delårsrapport för januari - september 2015.

I början av april 2015 beräknas årsredovisningen för 2014 publiceras på bolagets hemsida, [www.midwayholding.se](http://www.midwayholding.se), samt sändas ut till de aktieägare som anmält att de önskar få den.

Malmö den 4 februari 2015

På styrelsens uppdrag

Peter Svensson

Verkställande direktör

*Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 februari 2015, kl.17:00.*