

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2015



Rapportperioden januari - mars

- › Nettoomsättningen uppgick till 496 Mkr (595 Mkr)
- › Resultatet före skatt uppgick till 14 Mkr (6 Mkr)
- › Resultatet efter skatt uppgick till 12 Mkr (4 Mkr)
- › Vinst per aktie uppgick till 0,48 kr (0,17 kr)
- › Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,44 kr
- › Kassaflödet uppgick till 30 Mkr (8 Mkr) motsvarande 1,20 kr (0,33 kr) per aktie

Effekter av omstrukturering

- › I december 2014 såldes Sävjsö Trähus till Eksjöhus Industrier AB. Köparen tillträdde den 7 januari varför reavinsten, 5 Mkr, redovisas som omstrukturingsnetto i Q1 - 2015.

Perioden i sammandrag			
Mkr	2015	2014	Helår 2014
Nettoomsättning	496	595	2 365
Rörelseresultat före omstrukturering	9	5	27
Omstrukturingsnetto	5	0	-66
Rörelseresultat	14	5	-39
Resultat före skatt	14	6	-47
Periodens resultat	12	4	-51
Resultat per aktie, kr			
- före konvertering	0,48	0,17	-2,12
- efter full konvertering	0,44	--	-2,12
Eget kapital per aktie, kr			
- före konvertering	18,93	20,25	18,40
- efter full konvertering	18,93	--	18,40

Särskild granskning

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

Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2015, kl. 15:00.

Eventuella frågor besvaras av Peter Svensson, telefon 040 - 30 12 10 eller 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, E-mail: midway@midwayholding.se

Verksamheten

Efter en svag inledning på året så har det skett en markant förbättring av resultat och order-
ingång. Rörelseresultatet före omstruktureringsnetto uppgick till 9 Mkr (5 Mkr). Den minskade
omsättningen är i allt väsentligt hänförlig till de under 2014 sålda och avvecklade verksamheterna.
Dessas påverkan på helårsresultatet 2014 var -12 Mkr, varav -3 Mkr var hän- förligt till första
kvartalet. Reavinsten vid försäljningen av Sävsjö Trähus, 5 Mkr, redovisas som
omstruktureringsnetto. Rörelseresultatet efter omstruktureringsnetto uppgick till 14 Mkr (5 Mkr).
Som ett led i den tidigare beskrivna samordningen av Eribel och Onrox har Eribels VD i april
tillträtt som VD även för Onrox.

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 9 Mkr (11 Mkr) trots att Lundgrens
redovisar en resultatförsämring på 5 Mkr beroende på att infasningen av nya kunder och deras
produkter har tagit tagit längre tid än beräknat.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet till 5 Mkr (-1 Mkr). Normann Olsen hade
ett mycket starkt första kvartal.

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2015	År 2014				Helår 2014
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	318	391	303	391	391	1 476
Handelsföretag	178	210	229	246	204	889
Summa	496	601	532	637	595	2 365

Resultat	År 2015	År 2014				Helår 2014
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	9	8	5	6	11	30
Handelsföretag	5	2	6	8	-1	15
Centralt, inkl intressebolag	-5	-4	-4	-4	-5	-17
Rörelseresultat exkl. omstrukt.	9	6	7	10	5	28
Omstrukturering	5	-19	-48	-	-	-67
Rörelseresultat inkl. omstrukt.	14	-13	-41	10	5	-39
Finansnetto	0	-7	-3	1	1	-8
Resultat före skatt	14	-20	-44	11	6	-47

Koncernens balansräkning, Mkr

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Koncernmässig goodwill	99	109	99
Övriga anläggningstillgångar	413	421	433
Övriga omsättningstillgångar	849	909	847
Likvida medel och kortfristiga placeringar	50	41	46
SUMMA TILLGÅNGAR	1 411	1 480	1 425
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	475	507	464
Konvertibelt förlagslån	88	-	88
Avsättningar	81	87	79
Räntebärande skulder	424	485	420
Övriga skulder	343	401	374
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 411	1 480	1 425

Koncernens resultaträkning, Mkr

	Januari - mars		Rullande	Helår
	2015	2014	12-mån	2014
Nettoomsättning	496	595	2 266	2 365
Kostnad för sålda varor	-391	-482	-1 851	-1 942
BRUTTORESULTAT	105	113	415	423
Försäljningskostnader	-57	-63	-214	-220
Administrationskostnader	-38	-43	-168	-173
Omstruktureringsnetto	5	0	-61	-66
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-1	-2	-2	-3
RÖRELSERESULTAT	14	5	-30	-39
Finansnetto	0	1	-9	-8
RESULTAT FÖRE SKATT	14	6	-39	-47
Skatt på periodens resultat	-2	-2	-4	-4
PERIODENS RESULTAT	12	4	-43	-51
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1	2	7	8
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	1	2	7	8
Omvärdering av nettoförpliktelser	-2	-3	-5	-6
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-2	-3	-5	-6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1	-1	2	2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	11	3	-41	-49

▪ <i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	12	4	-44	-52
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

▪ <i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	11	3	-42	-50
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

▪ <i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare:</i>				
Resultat per aktie efter skatt, kr	0,48	0,17	-1,81	-2,12
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	0,44	-	---	-2,12
Nettokassaflöde per aktie, kr	1,20	0,33	1,16	0,29
Eget kapital per aktie, kr	18,93	20,25	---	18,40
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	18,93	-	---	18,40

Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	24,5	24,5	---	24,5
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	24,5	24,5	---	24,5
Antal aktier i genomsnitt efter full konvertering (milj. 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 2014-01-01 enligt fastställd balansräkning	464	504		504
Summa totalresultat för rapportperioden	11	3		-50
Utdelning	---	---		---
Eget kapitalandel av konvertibelt förlagslån	---	---		10
Utgående eget kapital för rapportperioden	475	507		464
Innehav utan bestämmande inflytande	11	11		11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	464	496		453

Koncernens kassaflödesanalys

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan-dec 2014
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>			
Resultatet före skatt	14	6	-47
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	14	105
Betald skatt	-2	-1	-6
Förändringar i rörelsekapital	-34	-26	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8	-7	37
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	-11	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7	6	9
Årets kassaflöde	4	-12	-7
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	46	53	53
Likvida medel vid periodens slut	50	41	46

Koncernens nyckeltal

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital, Mkr	475	507	464
Soliditet, %	34	34	33
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	40	-	39
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	1,1	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	2,2	neg
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	neg	0,4	neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	neg	1,6	neg
Nettokassaflöde, Mkr	30	8	7
Utlandsandel i % av omsättningen	41	43	42
Antal anställda	905	1 056	1 025

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

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till -4 Mkr (11 Mkr). Den negativa nettoinvesteringen består av bruttoinvesteringar på 9 Mkr och desinvesteringar på sammanlagt 13 Mkr. Desinvesteringarna är framförallt hänförliga till avvecklingen av Sigarths turkiska verksamhet och minskning av Hakis hyreslager. Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 14 Mkr (14 Mkr).

Likviditet och finansiering (2014-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 50 Mkr (46 Mkr).

Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 512 Mkr (508 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 247 Mkr (232 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 34 % (33 %) före konvertering och till 40 % (39 %) efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 52 % (52 %) och till 65 % (64 %) 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 1,2 Mkr (8,2 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

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

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Administrationskostnader	-5	-5	-16
Övriga rörelseintäkter	2	2	7
Övriga rörelsekostnader	0	-	-
RÖRELSERESULTAT	-3	-3	-9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-9
Finansnetto	1	4	1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-2	1	-17
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-2
PERIODENS RESULTAT	-2	1	-19

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	15-03-31	14-03-31	14-12-31
Anläggningstillgångar	446	453	446
Övriga omsättningstillgångar	230	297	240
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	676	750	686
Eget kapital	353	366	355
Konvertibelt förlagslån	88	-	88
Räntebärande skulder (interna + externa)	226	365	229
Övriga skulder	9	19	14
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	676	750	686

Per 2015-03-31 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 2015-03-31 till 4 004 (4 129 per 2014-12-31)

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 - 38 i årsredovisningen för 2014.

Malmö den 23 april 2015

På styrelsens uppdrag

Peter Svensson

Verkställande direktör

Ekonomiska rapporter

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

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

Fredagen den 5 februari 2016 - Bokslutskommuniké för 2015.

Onsdagen den 27 april 2016 - Delårsrapport för januari - mars 2016 och årsstämma.