

# DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2016



## Rapportperioden januari - mars

- › Nettoomsättningen uppgick till 475 Mkr (496 Mkr)
- › Rörelseresultat före omstrukturering uppgick till 7 Mkr (9 Mkr)
- › Resultatet före skatt uppgick till 2 Mkr (14 Mkr)
- › Resultatet efter skatt uppgick till 1 Mkr (12 Mkr)
- › Vinst per aktie uppgick till 0,04 kr (0,48 kr)
- › Vinst per aktie, efter full konvertering, uppgick till 0,04 kr (0,44 kr)
- › VD, som är född 1952, har meddelat en önskan om att, vid lämpligt tillfälle, avgå med pension. Styrelsen har därför inlett arbetet med att rekrytera en efterträdare.

## Pågående omstrukturering

- › I februari 2016 såldes HAKIs franska fastighet, halva innehavet i Fastighets AB Lennart B Eriksson samt den mindre av Lundgrens fastigheter.
- › Den 7 mars såldes Alab. Reavinsten, som uppgick till 13 Mkr, avsattes till en omstruktureringensreserv för att finansiera den fortsatta struktureringen av koncernens verksamhet. Per 2016-03-31 uppgick reserven till 10 Mkr.
- › I syfte att frigöra kapital för HAKIs expansion och höja koncernens avkastning på engagerat kapital pågår, i samarbete med Deloitte, arbetet med att finna nya ägare till **Cbiz - FAS Machinery - MidTrailer - delar av Normann Olsen - Onrox Group** samt **Sporrong**.

Perioden i sammandrag, Mkr			
	Jan - mars		Helår
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	475	496	2 117
Rörelseresultat före omstrukturering	7	9	48
Omstruktureringsnetto	0	5	5
Rörelseresultat efter omstrukturering	7	14	53
Resultat före skatt	2	14	32
Periodens resultat	1	12	17
<b>Resultat per aktie, kr</b>			
- före konvertering	0,04	0,48	0,64
- efter full konvertering	0,04	0,44	0,64
<b>Eget kapital per aktie, kr</b>			
- före konvertering	---	---	18,46
- efter full konvertering	---	---	18,43

*Midway Holding är skyldig att offentliggöra informationen i denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2016 kl. 14:50.*

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

## Kommentar till Q1 2016

Arbetet med att, i samarbete med Deloitte, finna nya ägare till **Cbiz - FAS Machinery - MidTrailer - delar av Normann Olsen - Onrox Group** samt **Sporrong** pågår. Pro forma-effekterna av koncentrationen framgår av nedanstående sammanställning.

### Q1 - pro forma efter koncentration

	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2016	2015	2016	2015
<b>Teknikföretag</b>	298	318	14	9
Avgår Sald verksamhet	--	32	--	0
Verksamheter till försäljning	102	117	-2	-4
Efter genomförd koncentration	196	169	16	13
<b>Handelsföretag</b>	177	178	-2	5
Avgår Verksamheter till försäljning	72	76	-4	-3
Efter genomförd koncentration	105	102	2	8
<b>Pro forma efter koncentration</b>	<b>301</b>	<b>271</b>	<b>18</b>	<b>21</b>

### Balansräkning, pro forma

Förutsatt att försäljningarna av de angivna bolagen görs till koncernbokförda värden så kommer koncernens balansomslutning, pro forma per 2016-03-31, att minska till ca 800 Mkr. Vidare så kommer nettolåneskulden, exklusive konverteringslånet, att minska från 449 Mkr till ca 50 Mkr. De eventuella förluster som kan uppstå vid försäljningar kommer att minska det egna kapitalet respektive reducera minskningen av nettolåneskulden. Eventuella vinster kommer att ha motsatt effekt.

### Resultat, pro forma

Av omsättningsökningen, pro forma, på 30 Mkr är 22 Mkr hänförligt till HAKI. Gustaf E Bil har ökat omsättningen med 12 Mkr medan den norska verksamheten har minskat omsättningen med 8 Mkr.

Rörelseresultatet, pro forma, för Teknikföretag har utvecklats svagt positivt men inte i paritet med omsättningsökningen. Orsaken till detta är dels förstärkningen av SEK i förhållande till GBP, vilket haft en negativ påverkan på HAKIs marginal dels att HAKI under Q1 levererat en ökad andel handelsvaror med lägre marginal än egenproducerade varor. Sigarth och Stans & Press har fortsatt att utvecklas positivt medan Landqvist haft ett marginellt svagare Q1.

Den norska handelsverksamheten hade en osedvanligt stark inledning under 2015, vilket inte var fallet under 2016. Vidare har marginalerna påverkats negativt av den svaga norska kronan eftersom alla sålda produkter är importerade. För Gustaf E Bil har tillskottet av KIA i Skövde lett till en resultatförbättring under Q1.

### Finansnetto

Det försämrade finansnettot är till hälften hänförligt till att kapitalförvaltningen avvecklats och till hälften beroende på ändrade redovisningsprinciper vid vinstavräkning av MidTrailers leasingkontrakt.

## Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2016	År 2015				Helår 2015
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	298	325	291	387	318	1 321
Handelsföretag	177	224	175	219	178	796
<b>Summa</b>	<b>475</b>	<b>549</b>	<b>466</b>	<b>606</b>	<b>496</b>	<b>2 117</b>

Resultat	År 2016	År 2015				Helår 2015
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	14	7	21	27	9	64
Handelsföretag	-2	-2	-5	3	5	1
Centralt, inkl intressebolag	-5	-2	-5	-5	-5	-17
<b>Rörelseresultat exkl. omstrukt.</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>48</b>
Omstrukturering	0	0	0	-	5	5
<b>Rörelseresultat inkl. omstrukt.</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>53</b>
Finansnetto	-5	-14	-4	-3	0	-21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>32</b>

## Koncernens resultaträkning, Mkr

	Januari - mars		Rullande	Helår
	2016	2015	12-månader	2015
Nettoomsättning	475	496	2 096	2 117
Kostnad för sålda varor	-384	-391	-1 687	-1 694
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>409</b>	<b>423</b>
Försäljningskostnader	-51	-57	-226	-232
Administrationskostnader	-32	-38	-129	-135
Omstruktureringsnetto	0	5	0	5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-1	-1	-8	-8
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>46</b>	<b>53</b>
Finansnetto	-5	0	-26	-21
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>32</b>
Skatt på periodens resultat	-1	-2	-14	-15
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>17</b>

Kassafördessäkringar	0	0	1	1
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1	1	-17	-17
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>
Omvärdering av nettoförpliktelser	-1	-2	1	0
<b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-15</b>	<b>-16</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>

### ▪ Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	1	12	5	16
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

### ▪ Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	1	11	-10	0
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

### ▪ Hänförligt till moderbolagets aktieägare:

Resultat per aktie efter skatt, kr	0,04	0,48	0,20	0,64
Resultat per aktie efter skatt, efter full konvertering, kr	0,04	0,44	0,24	0,64
Nettokassaflöde per aktie, kr	0,32	1,20	-0,22	0,66
Eget kapital per aktie, kr	18,50	18,93	---	18,46
Eget kapital per aktie efter full konvertering, kr	18,50	18,93	---	18,43

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

## Förändring av eget kapital

Ingående balans 2015-01-01 enligt fastställd balansräkning	463	464		464
Summa totalresultat för rapportperioden	1	11		-1
Utdelning	---	---		---
Egetkapitalandel av konvertibelt förlagslån	---	---		---
Innehav utan bestämmande inflytande i avyttrade dotterföret.	-10	---		---
Utgående eget kapital för rapportperioden	454	475		463
Innehav utan bestämmande inflytande	0	11		11
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	454	464		452

## Koncernens balansräkning, Mkr

	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Koncernmässig goodwill	99	99	99
Övriga anläggningstillgångar	380	413	441
Övriga omsättningstillgångar	879	849	882
Likvida medel och kortfristiga placeringar	28	50	34
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 386</b>	<b>1 411</b>	<b>1 456</b>
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	454	475	463
Konvertibelt förlagslån	90	88	90
Avsättningar	82	81	78
Räntebärande skulder	477	424	517
Övriga skulder	283	343	308
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 386</b>	<b>1 411</b>	<b>1 456</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Jan-dec 2015
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>			
Resultatet före skatt	2	14	32
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	14	45
Betald skatt	-1	-2	-5
Förändringar i rörelsekapital	-22	-34	-110
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5</b>	<b>-8</b>	<b>-38</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>-54</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-18</b>	<b>7</b>	<b>80</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-14</b>	<b>4</b>	<b>-12</b>
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	34	46	46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20</b>	<b>50</b>	<b>34</b>

## Koncernens nyckeltal

	16-03-31	15-03-31	15-12-31
Eget kapital, Mkr	454	475	463
Soliditet, %	33	34	32
Soliditet inkl. konvertibelt förlagslån, %	39	40	38
Räntetäckningsgrad, ggr	1,7	neg	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4	neg	6
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	1	neg	4
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	3	neg	4
Nettokassaflöde, Mkr	8	30	16
Utlandsandel i % av omsättningen	47	41	44
Antal anställda	763	905	850

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

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 19 Mkr (-4 Mkr). Årets nettoinvestering utgörs i huvudsak av hyresmaterial och produktionsutrustning för HAKIs expansion. Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 14 Mkr (14 Mkr).

### Likviditet och finansiering (2015-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 20 Mkr (34 Mkr).

Koncernens räntebärande skulder, inklusive konverteringslån, uppgick till 567 Mkr (607 Mkr).

Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 109 Mkr (123 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 33 % (32 %) före konvertering och till 39 % (38 %) efter full konvertering. Moderbolagets soliditet före konvertering uppgick till 42 % (43 %) och till 54 % (55 %) efter full konvertering.

## Upplysningar om finansiella instrument

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

Koncernens reserv för derivatinstrument uppgick till 0 Mkr (8,2 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 1,1 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.

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.

<b>Moderbolagets resultaträkning, Mkr</b>	Jan-mars 2016	Jan-mars 2015	Helår 2015
Administrationskostnader	-5	-5	-17
Övriga rörelseintäkter	1	2	7
Övriga rörelsekostnader	0	-	-
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-8
Finansnetto	0	1	-11
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-29</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-6
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-35</b>

  

<b>Moderbolagets balansräkning, Mkr</b>	16-03-31	15-03-31	15-12-31
Anläggningstillgångar	404	446	404
Övriga omsättningstillgångar	350	230	348
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	0	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>754</b>	<b>676</b>	<b>752</b>
Eget kapital	316	353	320
Konvertibelt förlagslån	90	88	90
Räntebärande skulder (interna + externa)	341	226	336
Övriga skulder	7	9	6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>754</b>	<b>676</b>	<b>752</b>

Per 2016-03-31 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 2016-03-31 till 3 757 (3 798 per 2015-12-31).

## 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 2015.

## Ekonomiska rapporter

Onsdagen den 17 augusti 2016 - Halvårsrapport för januari - juni 2016.

Onsdagen den 26 oktober 2016 - Delårsrapport för januari - september 2016.

Tisdagen den 7 februari 2017 - Bokslutskommuniké för 2016.

Malmö den 27 april 2016

På styrelsens uppdrag

Peter Svensson  
Verkställande direktör