

## Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 273 Mkr (296).
- Rörelseresultatet uppgick till -30 Mkr (-46), varav jämförelsestörande poster uppgick till -36 Mkr (-51). Justerat rörelseresultat uppgick till 6 Mkr (5).
- Nettoresultatet uppgick till -30 Mkr (-44) för kvarvarande verksamhet.
- Periodens kassaflöde, exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, uppgick till 39 Mkr (25), vilket bidrog till att koncernens nettoskuld minskade med 105 Mkr till 89 Mkr.
- Resultat per aktie för total verksamhet uppgick till -1,27 kr (-1,71). Resultat per aktie efter full konvertering uppgick till -1,27 kr (-1,71).

## Januari-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 165 Mkr (1 316).
- Rörelseresultatet uppgick till 9 Mkr (-9), varav jämförelsestörande poster uppgick till -51 Mkr (-66). Justerat rörelseresultat uppgick till 60 Mkr (57).
- Nettoresultatet uppgick till -8 Mkr (-31) för kvarvarande verksamhet.
- Periodens kassaflöde, exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, uppgick till 94 Mkr (22), vilket bidrog till att koncernens nettoskuld minskade med 197 Mkr till 89 Mkr.
- Resultat per aktie för total verksamhet uppgick till 0,08 kr (-0,75). Resultatet per aktie efter full konvertering uppgick till 0,08 kr (-0,75).
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,50 kr (0,00) per aktie.

## Finansiellt sammandrag

	2018 Q4	2017 Q4	2018 Q1-Q4	2017 Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>273</b>	<b>296</b>	<b>1 165</b>	<b>1 316</b>
Justerat rörelseresultat*	6	5	60	57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30</b>	<b>-46</b>	<b>9</b>	<b>-9</b>
Resultat före skatt	-36	-49	-4	-28
<b>Nettoresultat, kvarvarande verksamhet</b>	<b>-30</b>	<b>-44</b>	<b>-8</b>	<b>-31</b>
<i>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</i>	-1	2	10	13
<b>Nettoresultat, total verksamhet</b>	<b>-31</b>	<b>-42</b>	<b>2</b>	<b>-18</b>
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	-1,24	-1,79	-0,31	-1,26
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	-1,24	-1,79	-0,31	-1,26
Kassaflöde exkl finansieringsverksamheten, per aktie, kvarvarande verksamhet	1,59	1,02	3,83	0,90
Totalt kassaflöde per aktie, total verksamhet	1,18	1,02	0,86	1,43

\* Justerat rörelseresultat avser resultat exklusive Midtrailer. Justeringsposter uppgår till -36 Mkr (-51) för det fjärde kvartalet och -51 Mkr (-66) för helåret. Föregående års justerade belopp inkluderar även nedskrivningar i Haki och omstrukturering i NOM Holding.

## Väsentliga händelser under 2018

- Under 2018 har koncernen genomgått större förändringar som en följd av fastslagen strategi. Under året avyttrades i tur och ordning Lundgrens Montage i Hjärup, Sporrang, Stans & Press, Gustaf E Bils anläggning i Vara samt Sigarth. Resultateffekten från dessa avyttringar uppgår till sammanlagt cirka -5 Mkr. Genom dessa avyttringar fick Midway en positiv kassaflödeseffekt uppgående till cirka 86 Mkr, vilket har stärkt koncernens balansräkning.
- Den 17 december kommunicerade Midway planerna för en avveckling av Midtrailer. Avvecklingen pågår och beräknade avvecklingskostnader uppgår till totalt cirka -35 Mkr, varav -32 Mkr har belastat resultatet under 2018. Kassaflödeseffekten av avvecklingen bedöms uppgå till -5 Mkr. Midtrailer kommer att redovisas som avvecklad verksamhet när avvecklingen är slutförd.

# Bokslutskommuniké 2018

Midway Holding AB (publ) / Malmö 6 februari 2019

## VD:s kommentar

**Det är glädjande att kunna konstatera att** vi har levererat på stora delar av det vi sade under inledningen av 2018. Vi har höjt tempot i arbetet med att renodla koncernen. Under andra halvåret har vi avyttrat i tur och ordning Sporrong, Gustaf E Bils anläggning i Vara, Stans & Press och Sigarth samt mot slutet av året inlett en avveckling av MidTrailer.

Det betyder att Midway idag består av fem bolag: vårt största innehav Haki tillsammans med Landqvist, FAS, NOM Holding samt resterande delar av Gustaf E Bil. Vi arbetar med olika lösningar för Gustaf E Bil där vårt främsta spår är att finna en bra köpare till bolaget. Under de senaste åren har de övriga fyra bolagen levererat stabila resultat och vi känner oss trygga i att de kommer att fortsätta göra det.

Det är också glädjande att kunna konstatera att vi under året stärkt vår finansiella position genom försäljning av bolag men även genom stabila kassaflöden från våra kvarvarande innehav. Skuldsättningsgraden är nu på en betryggande nivå. Det skapar lugn i organisationen, ger oss flexibilitet för framtiden och gör att vi kan agera snabbt och kraftfullt om vi hittar lämpliga förvärv. Det ger oss också en solid grund för att kunna hantera både konvertibler och omfinansiering, vilket kommer att ske under första halvåret 2019.

Även om vi har fyra stabila bolag med goda utsikter som bas är vår bedömning att Midways stora potential framöver ligger i att växa koncernen med rätt förvärv som kan komplettera Haki. Under hösten har vi byggt vidare på vår förvärvsstrategi, etablerat en strukturerad process och börjat bygga relevanta nätverk. Vi har under slutet av 2018 och inledningen av 2019 avsevärt ökat takten och har redan analyserat ett antal bolag i enlighet med vår strategi, men har ännu inte kommit till avslut på rätt nivåer.

Hakis nya ledning har under året arbetat fram en ny strategi som grundar sig på att successivt förflytta verksamheten från bygg och produkter till industri och service, med ambitionen att få en stabil och lönsam tillväxt. Mot slutet av året har strategin utvecklats och förfinats. Under inledningen av 2019 implementeras strategin i dialog med Hakis medarbetare.

Under 2018 har lönsamheten för Haki utvecklats väl. Omsättningen i Haki under det fjärde kvartalet var dock lägre än samma kvartal föregående år. Det beror främst på att bolaget är något mer selektivt i vilka beställningar de tar för att skapa högre lönsamhet.

FAS har levererat ytterligare ett bra år. De maskiner som FAS utvecklar har möjlighet att bidra till en mer miljövänlig hantering av den globala avfallsmassan. Bolaget har goda framtidsutsikter. Landqvists Mekaniska har haft extrema volymer under hösten där vi bedömer att vissa av dessa leveranser är av engångskaraktär. Volymerna kommer att normaliseras under 2019, men såväl omsättning som lönsamhet bedöms vara fortsatt goda. Omstruktureringen av NOM Holding är nu helt genomförd och bolaget genererade, framför allt under det andra halvåret, ett bra resultat i linje med vad vi bedömde när projektet inleddes.

Centralt på Midway Holding fortsätter vi att se över våra kostnader. Vid ingången av 2018 bestod huvudkontoret av fem medarbetare, idag är vi tre och under det första kvartalet 2019 flyttar vi till mindre och mer kostnadseffektiva lokaler.

Avslutningsvis är det tillfredsställande att kunna konstatera att styrelsen föreslår årsstämman en utdelning för första gången sedan räkenskapsåret 2011.

Malmö den 6 februari  
**Sverker Lindberg, VD**



## Kommentar till rapporten

### FJÄRDE KVARTALET 2018

Koncernens omsättning uppgick till 273 Mkr (296) för kvarvarande verksamhet, en minskning med 8 %. Minskningen avser framför allt Haki, som hade en stor leverans under det fjärde kvartalet 2017, samt Gustaf E Bil där den avyttrade anläggningen i Vara och sjunkande nybilsförsäljning påverkar. Övriga bolag levererar en god tillväxt under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till -30 Mkr (-46). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 6 Mkr (5). Jämförelsestörande poster uppgick till -36 Mkr (-51). Jämförelsestörande poster under det fjärde kvartalet avser i sin helhet Midtrailer, där -32 Mkr av -36 Mkr utgör beräknade avvecklingskostnader enligt det beslut som kommunicerades den 17 december 2018. Föregående års jämförelsestörande poster var även relaterade till nedskrivningar i Haki.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 Mkr (62), där årets positiva kassaflöde bland annat kommer från ett lägre rörelsekapital i kvarvarande verksamhet. Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvarvarande verksamhet uppgick till 2 Mkr (-37), där en del av hyresflottan i Haki avyttrats och bidrar med positivt kassaflöde. Under fjärde kvartalet amorterades de räntebärande skulderna väsentligt, varför kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -91 Mkr (2). Tillsammans med kassaflödeseffekt från avyttring av dotterbolag under fjärde kvartalet, vilket redovias som kassaflöde från avvecklad verksamhet, har koncernens nettoskuld, vilken definieras exklusive konvertibelt lån, minskat med 105 Mkr och uppgår till 89 Mkr.

Finansnettot uppgick till -6 Mkr (-3) i det fjärde kvartalet 2018. Finansnettot innehåller negativa valutakurseffekter på -2 Mkr (0) samt en negativ verkligt värdeförändring avseende aktieinnehavet i Acrinova AB

(publ), vilken uppgick till -1 Mkr (1). Räntekostnaderna i det fjärde kvartalet uppgick till -3 Mkr (-5).

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till -30 Mkr (-44), vilket motsvarar -1,24 kr/aktie (-1,79).

### JANUARI – DECEMBER 2018

Koncernens omsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 1 165 Mkr (1 316), en minskning med 12 %. Minskningen avser framför allt affärsområdet Handel och är huvudsakligen ett resultat av den numera avslutade omstruktureringen i NOM Holding.

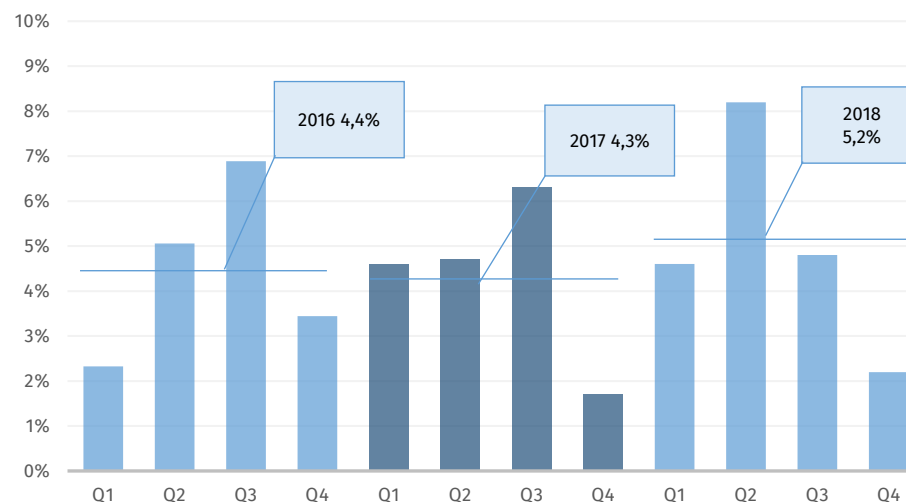
Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 9 Mkr (-9). Justerat rörelseresultat uppgick till 60 Mkr (57). Rörelseresultatet för affärsområdet Teknik har förbättrats med 14 Mkr och uppgick till 26 Mkr (12). Affärsområdet Handels rörelseresultat har förbättrats med 4 Mkr och uppgick till 2 Mkr (-2). Justerat rörelsemarginal i koncernen uppgick till 5,2% (4,3%).

Finansnettot uppgick till -13 Mkr (-19), där förändringen i huvudsak avser räntekostnader som minskade med 3 Mkr till -15 Mkr (-18). Den reducerade skuldsättningen förklarar minskningen av räntekostnaderna. Värdeförändring avseende aktieinnehavet i Acrinova AB (publ) uppgick till -1 Mkr (-1). Under året uppgick valutakursförändringar i finansnettot till 3 Mkr (-1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 154 Mkr (83) för kvarvarande verksamhet, där förändring av rörelsekapital bidrog med 64 Mkr (8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60 Mkr (-61) för kvarvarande verksamhet och investeringarna avser i huvudsak hyresflotta i Haki samt privatleasingavtal i Gustaf E Bil. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet uppgick till -168 Mkr (-6), vilket förklaras av amorteringar avseende räntebärande skulder. Totalt kassaflöde från avvecklad verksamhet uppgick till 95 Mkr (19) och utgörs i huvudsak av köpeskilling avseende avyttrade innehav.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till -8 Mkr (-31), vilket motsvarar -0,32 kr/aktie (-1,27).

### Justerad rörelsemarginal 2016-2018



## Affärsområde Teknik

### FJÄRDE KVARTALET 2018

Omsättningen för affärsområdet Teknik minskade till 166 Mkr (182) jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -23 Mkr (-39). Jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet uppgick till -36 Mkr (-51).

Hakis omsättning minskade med 22% jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst förklaras av en för kunderna projektberoende verksamhet där det fjärde kvartalet inte innehöll några större projekt. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 6 Mkr (-39), där föregående år påverkades av jämförelsestörande poster på -47 Mkr. Rensat från föregående års nedskrivning visade rörelseresultatet en nedgång med 2 Mkr jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

FAS avslutade året med ett mycket starkt kvartal och rörelseresultatet uppgick till 4 Mkr (2). FAS ser en fortsatt stark efterfrågan och befinner sig på en marknad med positiv utveckling. FAS upplever ett ökat intresse för bolagets produkter. Bolaget har under året ökat sitt deltagande vid mässor samt accelererar försäljningen genom agenter på sina internationella fokusmarknader.

MidTrailer redovisar ett rörelseresultat för kvartalet på -36 Mkr (-4). Den 17 december 2018 kommunicerades att koncernen beslutat att påbörja en avveckling av verksamheten. Midway har under flera års tid arbetat hårt och investerat väsentliga belopp för att vända bolaget till positivt resultat, utan att lyckas. Under 2018 fördes förhandlingar med en rad intressenter i försök att avyttra bolaget, utan att detta lyckades. Fjärde kvartalet har belastats med avvecklingskostnader uppgående till -32 Mkr, avseende främst nedskrivningar av varulager och anläggningstillgångar. Arbetet med avvecklingen pågår och följer fastställd avvecklingsplan.

Landqvist Mekaniska förbättrar rörelseresultatet till 3 Mkr (2), tack vare högre volymer. Omsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 16 Mkr (13). I Landqvist pågår investeringar för att modernisera verksamheten och utveckla organisationen. Investeringarna påverkar rörelsemarginalen negativt men håller sig på en fortsatt god nivå i förhållande till branschen i stort.

### HELÅRET 2018

Omsättningen minskade till 734 Mkr (736) jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 26 Mkr (12). Jämförelsestörande poster uppgick till -51 Mkr (-56).

Hakis rörelseresultat uppgick till 55 Mkr (0), det justerade rörelseresultatet uppgick till 55 Mkr (47). Genom effektiviseringar i organisationen har den justerade rörelsemarginalen förbättrats på helåret till 11% (9), trots att Hakis fjärde kvartal är ett svagare kvartal försäljningsmässigt. Affärerna i Haki är till stor del projektberoende och till viss del säsongberoende med lägre bygg- och renoveringsaktiviteter under vinterhalvåret. Försäljningen i fjärde kvartalet 2017 lyftes avsevärt av en stor leverans med låg marginal till ett projekt i Australien.

FAS genomförde ytterligare ett bra år med ett rörelseresultat som uppgick till 7 Mkr (8). FAS har en försämrad rörelsemarginal under 2018 jämfört med 2017, vilket framförallt påverkats av investeringar i organisationen samt ett utökad arbete avseende produktutveckling. Under 2019 väntas ett fortsatt intensivt marknadsarbete där nya marknader skapar goda tillväxtpotentialer.

Landqvists volymökning under året resulterade i ett rörelseresultat på 15 Mkr (13). Den positiva utvecklingen är som tidigare beskrivits främst drivet av att bolagets största kunder berörs av nya lagkrav gällande utsläpp som trädde i kraft den 1 januari 2019, vilket har påverkat efterfrågan på Landqvists produkter positivt. Under 2019 bedöms efterfrågan återgå till en normalisering av volymerna på en lägre men fortsatt god nivå.

MidTrailer redovisar ett rörelseresultat för helåret som uppgår till -51 Mkr (-9), varav -32 Mkr är kostnader relaterade till avvecklingen av verksamheten. Avvecklingen beräknas kosta ytterligare 3 Mkr, som av redovisningstekniska skäl kan belasta resultatet först under 2019. Prognosen för förväntad negativ kassaflödeseffekt på -5 Mkr för hela avvecklingen kvarstår. När avvecklingen är slutförd kommer Midtrailer att redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.

Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017
FAS	28	18	4	2
Haki	102	131	6	-39
Landqvist	16	13	3	2
Midtrailer	21	21	-36	-4
Interneliminering	-1	0	-	-
<b>Teknik</b>	<b>166</b>	<b>182</b>	<b>-23</b>	<b>-39</b>

Q1-Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017
FAS	83	78	7	8
Haki	509	530	55	0
Landqvist	61	51	15	13
Midtrailer	85	80	-51	-9
Interneliminering	-4	-3	-	-
<b>Teknik</b>	<b>734</b>	<b>736</b>	<b>26</b>	<b>12</b>

## Affärsområde Handel

### FJÄRDE KVARTALET 2018

Omsättningen för affärsområdet Handel minskade till 107 Mkr (114) jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 Mkr (-2). Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet innehåller kostnader för avyttring av Gustaf E Bils anläggning i Vara uppgående till -3 Mkr. Affären slutfördes den 30 november 2018.

NOM Holding hade ett starkt fjärde kvartal och omsättningen ökade med 44% till 36 Mkr (25). Efterfrågan på bolagets produkter fortsätter att vara god och ledningen arbetar alltjämt med att förstärka serviceerbjudandet. NOM Holdings rörelseresultat uppgick till 3 Mkr (-1), med positiv påverkan utifrån den strategiska förändring som genomförts i produktportföljen, där icke lönsamma produktkategorier successivt har fasats ut. NOM Holding har nu en bra marknadsposition och har som ambition att växa ytterligare genom ett utökat produktsortiment i tätt samarbete med de större leverantörerna.

Omsättningen för Gustaf E Bil sjönk med 20% och uppgick till 71 Mkr (89). Minskningen förklaras delvis av avyttringen av anläggningen i Vara men även av avmattningen avseende svensk nybilsförsäljning under det fjärde kvartalet 2018. Nybilsförsäljningen i Gustaf E Bil sjönk dock något mindre än genomsnittet i Sverige. Gustaf E Bils rörelseresultat för perioden uppgår till -5 Mkr (-1). Det fjärde kvartalet påverkas negativt av -3 Mkr relaterade till försäljningen av verksamheten i Vara. Midway har som ambition att avyttra Gustaf E Bil och söker just nu en bra framtida ägare som kan utveckla bolaget vidare.

### HELÅRET 2018

Omsättningen för affärsområdet Handel minskade till 431 Mkr (580) jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för affärsområde Handel uppgick till 2 Mkr (-2).

Rörelseresultatet i NOM Holding uppgick till 8 Mkr (0). Omstruktureringen i Norman Olsen Maskin är avklarad och bolaget har nu en lönsamhetsnivå i linje med ursprunglig projektplan. Nu undersöks hur produktportföljen kan breddas för att skapa rätt förutsättningar för tillväxt.

För Gustaf E Bil har såväl omsättning som rörelseresultat minskat under året. Rörelseresultatet uppgick för helåret till -6 Mkr (0) där försämringen på helåret främst är kopplad till avyttringen av Vara samt organisationsförändringar som genomfördes under det tredje kvartalet. Midway har vid slutet av året intensifierat processen med att avyttra bolaget.

Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017
Gustaf E Bil	71	89	-5	-1
NOM Holding	36	25	3	-1
Interneliminering	-	-	-	-
<b>Handel</b>	<b>107</b>	<b>114</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>

Q1-Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2018	2017	2018	2017
Gustaf E Bil	313	328	-6	0
NOM Holding	119	252	8	0
Interneliminering	-	-	-	-2
<b>Handel</b>	<b>431</b>	<b>580</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader för kvarvarande verksamhet uppgick till 56 Mkr (56) för helåret, vilket i huvudsak avser hyresmaterial i Haki och privatleasingavtal i Gustaf E Bil. Ackumulerade planenliga avskrivningar för helåret 2018 uppgick till 55 Mkr (50).

## Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2017-12-31)

Nettoskulden i koncernen minskade med 197 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 89 Mkr (286). Cirka 86 Mkr av den minskade nettoskulden är en effekt av avyttrade dotterbolag och denna kassaflödeseffekt redovisas som kassaflöde från avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. 94 Mkr av nettoskuldsminskingen avser kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar - en förbättring som till stor del förklaras av betydligt lägre rörelsekapital i flertalet innehav.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 109 Mkr (93). I samband med omfinansiering av koncernen under våren 2019 kommer likviditetsreserven att anpassas för att bättre spegla det kortsiktiga likviditetsbehovet. Vid utgången av perioden fanns beviljade, ej utnyttjade krediter, uppgående till 200 Mkr (64). Koncernens nuvarande kreditavtal löper ut den 31 maj 2019. Förhandlingar om ett nytt avtal pågår och avtalet väntas vara signerat under första kvartalet 2019.

Soliditeten för koncernen uppgick till 44% (36). Soliditeten inklusive konverteringslån uppgick till 55% (45). Moderbolagets soliditet uppgick till 53% (43) och till 70% (56) efter full konvertering.

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt förlagslån till ett nominellt värde om 98 Mkr till 6% ränta den 1 juli 2014. Förlagslånet förfaller till betalning den 30 juni 2019 eller kan konverteras till en kurs av 1 aktie per 20 kr. Värdet på skulddelen respektive egenkapitalandelen bestämdes vid utgivandet.

Vid full konvertering tillkommer 4 900 957 aktier. För hjälp med konvertering hänvisas till Aktieinvest FK AB, 113 89 Stockholm. Sista dag för konvertering är den 31 maj 2019. Efter detta datum löper det konvertibla lånet till förfall och återbetalning sker den 30 juni 2019.

Per 2018-12-31 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 517 272 och vid full konvertering uppgår det till 29 409 349. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 3 684 st (3 858).

## Upplysningar om finansiella instrument

(jämförelsetal 2017-12-31)

Koncernens innehav av noterade aktier i Acrinova AB (publ) uppgår per balansdagen till 10 Mkr (15) enligt värderingshierarki nivå 1. Efter balansdagen har koncernen avyttrat innehavet i Acrinova AB (publ) utan någon väsentlig resultateffekt.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar aktieinnehaven i nivå 3 har värderats utifrån koncernledningens bästa bedömning av vad en försäljning skulle inbringa. Värderingsteknikerna är oförändrade jämfört med föregående år.

## Väsentliga händelser i perioden

Under det fjärde kvartalet avyttrades dotterbolagen Stans & Press samt Sigarth. Koncernmässigt resultat från dessa avyttringar uppgick till -4 Mkr och resultateffekten redovisas tillsammans med dessa bolag som avvecklad verksamhet i denna rapport. Avyttringarna innebar en positiv kassaflödeseffekt på cirka 86 Mkr. Slutlig köpeskilling avseende Sigarth kommer att fastställas under det första kvartalet 2019. Ingen väsentlig ändring från preliminär köpeskilling förväntas. Midway avser att lämna mer detaljerad information om avyttringarna i årsredovisningen för 2018.

Den 30 november 2018 avslutades avyttringen av Gustaf E Bils anläggning i Vara. Transaktionen medförde en negativ resultateffekt på -3 Mkr.

Den 17 december 2018 kommunicerade Midway planerna att avveckla verksamheten i Midtrailer. Avvecklingen väntas medföra en total negativ resultateffekt på cirka -35 Mkr. Resultatet för 2018 har belastats med avvecklingskostnader uppgående till -32 Mkr. Avvecklingsarbetet fortlöper enligt plan och budget. Den uppskattade totala kassaflödeseffekten uppgår till -5 Mkr.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagen.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Midway Holding-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad.

Verksamheterna i Teknik och Handel 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 leverantörsåtagande, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera analyseras kontinuerligt och vid behov vidtas åtgärder för att reducera risk-exponeringen. Koncernen är i sin verksamhet utsatt för finansiella risker. För en fullständig hantering av dessa risker hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen för 2017.

Under 2018 har det inte gjorts några ändringar avseende uppskattningar och bedömningar för de risker som presenterades i årsredovisningen för 2017.

## Transaktioner med närstående

Midways närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen 2017. Inga transaktioner med väsentliga effekter har skett under 2018.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. Midway Holding tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen, med tillägg för de redovisningsstandarder som kräver tillämpning från 1 januari 2018. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

**IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder"** ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". Implementation har inkluderat en fullständig analys av övergångseffekter nedbrutet per separat intäktsström och tillämpning av IFRS 15 har inte inneburit några väsentliga förändringar i intäktsredovisningen eftersom Midway sedan tidigare redovisar intäkter på ett sätt som sammanfaller med kraven i IFRS 15. Koncernen har valt att tillämpa full retrospektiv metod som övergångsmetod vid införandet av IFRS 15. Midway har i enlighet med IFRS 15 ökat informationsgivningen kring nettoomsättningens sammansättning. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisningen för 2018.

**IFRS 9, "Finansiella Instrument"**. Införandet av denna standard har inte fått några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att redovisas i årsredovisningen för 2018.

Förändringar i redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2019 och framåt:

**IFRS 16, "Leases"**, innebär att merparten av koncernens leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Midway har bedömt effekterna av övergången till den nya standarden. Midways initiala bedömning är att IFRS 16 kommer att ha en marginellt positiv effekt på

rörelseresultatet och en mindre påverkan på finansnettot. Midways analys av övergångseffekter indikerar att balansräkningen påverkas i form av nyttjanderättstillgångar uppgående till cirka 96 Mkr och att ett belopp i samma nivå kommer att redovisas som en räntebärande leasingsskuld. Finansiella leasingavtal som tidigare redovisades enligt IAS 17 är omklassificerade enligt IFRS 16 till de belopp de var redovisade till omedelbart dagen före tillämpningen av den nya standarden. Övergångseffekter kommer att redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019 som en justering av utgående balans per 31 december 2018.

Midways analys av IFRS 16-effekter har omfattat analys av närmare 200 kontrakt inom koncernen. Beloppsmässigt mest väsentliga avtalskategorin är fastigheter där koncernen är hyresgäst, följt av maskiner. De flesta avtal har tydliga löptider, varför bedömning av leasingavtalens längd varit relativt okomplicerad.

Midway har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförelseår har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingsskulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts gemensamt för koncernen, då avtalen i huvudsak är i Sverige och Norge och finansiering sker på liknande villkor. Kontrakt med kortare löptid än 12 månader eller som löper ut inom 12 månader redovisas inte i balansräkningen, inte heller avtal med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD.

Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

## Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018 kommer att offentliggöras i slutet av mars 2019.

## Årsstämma och utdelning

Årsstämman hålls måndagen den 29 april kl.16.00 på Börshuset, Skeppsbron 2 i Malmö. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 0,50 kr/aktie (0,00). Utdelningen motsvarar ett totalt belopp på 12 258 636 kr baserat på antalet utestående aktier per balansdagen. Styrelsen bedömer utdelningen som försvarlig mot bakgrund av nuvarande skuldsättningsnivå och likviditetsbehov.

## Kommande rapporttillfällen

- Måndagen den 29 april 2019, delårsrapport för januari - mars 2019
- Tisdagen den 16 juli 2019, delårsrapport för januari - juni 2019
- Fredagen den 25 oktober 2019, delårsrapport för januari - september 2019

Malmö den 6 februari 2019. På styrelsens uppdrag,  
**Sverker Lindberg, VD**

Frågor avseende denna rapport besvaras av:  
- Sverker Lindberg, VD,  
sverker.lindberg@midwayholding.se, 040 - 30 12 10  
- Rikard Fransson, CFO,  
rikard.fransson@midwayholding.se, 040 - 30 12

Denna information är sådan som Midway Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6/2 2019 kl. 08.00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2018/Q4	2017/Q4	2018/Q1-Q4	2017/Q1-Q4
Nettoomsättning	273	296	1 165	1 316
Kostnad för sålda varor	-224	-265	-895	-1 056
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>49</b>	<b>31</b>	<b>270</b>	<b>260</b>
Försäljningskostnader	-35	-50	-136	-166
Administrationskostnader	-24	-19	-95	-94
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-20	-8	-29	-8
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-30</b>	<b>-46</b>	<b>9</b>	<b>-9</b>
Finansnetto	-6	-3	-13	-19
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-36</b>	<b>-49</b>	<b>-4</b>	<b>-28</b>
Skatt på periodens resultat	6	5	-4	-3
<b>NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet</b>	<b>-30</b>	<b>-44</b>	<b>-8</b>	<b>-31</b>
NETTORESULTAT, Avvecklad verksamhet	-1	2	10	13
<b>NETTORESULTAT, Total verksamhet</b>	<b>-31</b>	<b>-42</b>	<b>2</b>	<b>-18</b>
Kassaflödessäkringar	0	-1	0	-1
Omräkningsdifferenser	-5	4	3	2
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-3	-5	-4	-5
<b>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>-39</b>	<b>-44</b>	<b>1</b>	<b>-22</b>
Varav avvecklad verksamhet	-1	2	10	13
<b>Periodens nettoresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-31	-42	2	-18
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-39	-44	1	-22
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):</b>				
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	-1,24	-1,79	-0,31	-1,26
Resultat per aktie, total verksamhet	-1,27	-1,71	0,08	-0,75
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	-1,24	-1,79	-0,31	-1,26
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	-1,27	-1,71	0,08	-0,75
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 (milj. st)	29,4	29,4	29,4	29,4
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj. st)	29,4	29,4	29,4	29,4



KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2018-12-31	2017-12-31
Koncernmässig goodwill	20	34
Övriga anläggningstillgångar	345	378
Övriga omsättningstillgångar	405	570
Likvida medel och kortfristiga placeringar	109	93
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>879</b>	<b>1 075</b>
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	391	390
Konvertibelt förlagslån	96	93
Avsättningar	64	74
Räntebärande skulder	134	305
Övriga skulder	194	213
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>879</b>	<b>1 075</b>
<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Soliditet, %	44	36
Solditet inkl konvertibelt förlagslån, %	55	45
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4	Neg
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	1,2	Neg
Utlandsandel i % av omsättningen	50%	53%
Totalt kassaflöde för total verksamhet, Mkr	21	35
Nettoskuld, Mkr	89	286
Eget kapital, Mkr	391	390
Eget kapital per aktie, kr	15,93	15,88
Eget kapital per aktier efter full konvertering, kr	15,93	15,88
Antal anställda	296	482

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2018/Q4	2017/Q4	2018/ Q1-Q4	2017/ Q1-Q4
Kvarvarande verksamhet				
Resultat före skatt	-36	-49	-4	-28
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	37	80	84	117
Betald skatt	5	-8	10	-15
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>90</b>	<b>75</b>
Förändringar i rörelsekapital	31	39	64	8
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>154</b>	<b>83</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>2</b>	<b>-37</b>	<b>-60</b>	<b>-61</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-91</b>	<b>2</b>	<b>-168</b>	<b>-6</b>
Avvecklad verksamhet				
<b>KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>27</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>86</b>	<b>1</b>	<b>90</b>	<b>3</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>1</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>
<b>TOTALT KASSAFLÖDE</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>35</b>
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	70	53	78	43
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>99</b>	<b>78</b>

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2018/Q1-Q4	2017/Q1-Q4
Ingående balans	390	412
Summa totalresultat för perioden	1	-22
Utdelning	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>391</b>	<b>390</b>

KVARTALSÖVERSIKT KVARVARANDE VERKSAMHET (Mkr)	2018					2017				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>										
Teknikföretag	166	175	218	174	734	182	168	209	176	736
Handelsföretag	107	95	123	107	432	114	100	176	191	580
<b>Summa kvarvarande verksamhet</b>	<b>273</b>	<b>270</b>	<b>341</b>	<b>281</b>	<b>1 165</b>	<b>296</b>	<b>268</b>	<b>385</b>	<b>367</b>	<b>1 316</b>

Resultat	2018					2017				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	-23	11	24	14	26	-39	11	23	17	12
Handelsföretag	-2	0	3	1	2	-2	-5	1	4	-2
Centralt	-5	-4	-4	-6	-19	-6	-3	-5	-6	-19
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>-46</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>-9</b>
Finansnetto	-6	-6	-2	1	-13	-3	-5	-7	-3	-19
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-36</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>-4</b>	<b>-49</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-28</b>

KVARTALSÖVERSIKT AVVECKLAD VERKSAMHET (Mkr)	2018					2017				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning	40	55	96	85	276	84	68	86	97	335
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
Finansnetto	0	0	0	0	0	0	-1	-1	0	-2
Resultat före skatt	0	1	5	5	11	2	-1	4	8	13
<b>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>13</b>

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2018/Q4		2017/Q4		2018/ Q1-Q4		2017/ Q1-Q4	
Geografisk fördelning	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Sverige	70	70	54	90	273	312	287	328
Övriga Norden	39	35	36	19	250	118	210	246
EU exkl. Övriga Norden	44	1	56	5	142	1	164	6
Nordamerika	13	0	26	0	61	0	32	0
Övrigt	1	0	10	0	8	0	43	0
<b>Total extern omsättning</b>	<b>166</b>	<b>107</b>	<b>182</b>	<b>114</b>	<b>734</b>	<b>431</b>	<b>736</b>	<b>580</b>

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2018/Q4		2017/Q4		2018/ Q1-Q4		2017/ Q1-Q4	
Redovisning av intäkter	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Över tid	0	6	0	4	1	11	1	10
Direkt försäljning	166	101	182	110	733	420	735	570
<b>Total extern omsättning</b>	<b>166</b>	<b>107</b>	<b>182</b>	<b>114</b>	<b>734</b>	<b>431</b>	<b>736</b>	<b>580</b>

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2018/Q1-Q4</b>	<b>2017/Q1-Q4</b>
Administrationskostnader	-22	-20
Övriga rörelseintäkter	6	4
Övriga rörelsekostnader	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	12	54
Finansnetto	-6	-9
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-10</b>	<b>29</b>
Bokslutsdispositioner	4	19
Skatt på periodens resultat	4	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3</b>	<b>49</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Anläggningstillgångar	241	311
Övriga omsättningstillgångar	282	370
Likvida medel och kortfristiga placeringar	42	24
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>565</b>	<b>705</b>
Eget kapital	302	305
Konvertibelt förlagslån	96	93
Räntebärande skulder	158	298
Övriga skulder	9	9
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>565</b>	<b>705</b>

## DEFINITIONER

Midway presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade i någon IFRS. Syftet med att presentera dessa mått är att ge viss kompletterande information till läsaren som kan vara värdefull för förståelsen av den finansiella informationen. Dessa alternativa nyckeltal ska snarare ses som komplement än ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definitionen av dessa alternativa nyckeltal presenteras nedan.

<b>Avkastning på eget kapital efter skatt</b>	Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Avkastning på totalt kapital före skatt</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital.
<b>Avvecklad verksamhet</b>	I avvecklad verksamhet ingår Dissolvi (fd Cbiz), Sporrong, Stans & Press samt Sigarth.
<b>Kvarvarande verksamhet*</b>	Kvarvarande verksamhet Teknik: FAS Converting Machinery, Haki, Landqvist Mekaniska Verkstad och Midtrailer.  Kvarvarande verksamhet Handel: Gustaf E Bil AB, Norgeodesi & Normann Olsen Maskin (NOM Holding).
<b>Justerat rörelseresultat</b>	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster. För 2018 utgörs detta av resultat i Midtrailer. För 2017 avser det Midtrailer, föregående års nedskrivningar i Haki samt omstruktureringskostnader för NOM Holding.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar men exklusive konvertibelt förlagslån, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i relation till omsättning.
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	Justerat rörelseresultat i relation till omsättning.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder.
<b>Total verksamhet</b>	Total verksamhet innefattar avvecklad och kvarvarande verksamhet.

\*Om inget annat anges i rapporten avses kvarvarande verksamhet.