

Rapportperioden januari - december

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 2 377 Mkr (2 312 Mkr)
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -18 Mkr (-12 Mkr)
- ▶ Resultatet efter skatt uppgick till -16 Mkr (-14 Mkr)
- ▶ Vinst per aktie uppgick till -0,69 kr (-0,60 kr)
- ▶ Perioden har belastats med 18 Mkr i omstruktureringskostnader varav 12 Mkr för avveckling av Gustaf E Bils verksamhet i Falköping, Alingsås och Ulricehamn. 2 Mkr avser förlust vid försäljning av fastigheten i Optiol, samt 4 Mkr redovisade under finansnettot, hänförliga till försäljningen av aktierna i EBP.
- ▶ Styrelsen kommer att föreslå ordinarie årsstämma att besluta om att, med företrädesrätt för aktieägarna, emittera ett konvertibelt förlagslån på ca 100 Mkr med preliminärt 6 % i ränta och en löptid på ca 5 år.
- ▶ Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

Rapportperioden oktober - december

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 637 Mkr (594 Mkr)
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till -16 Mkr (-32 Mkr)
- ▶ Teknikföretagens rörelseresultat uppgick till 2 Mkr (-15 Mkr)
- ▶ Handelsföretagens rörelseresultat uppgick till -2 Mkr (-4 Mkr)
- ▶ Q4 har belastats med med 4 Mkr i omstruktureringskostnader för avveckling av Gustaf E Bils verksamhet i Falköping, Alingsås och Ulricehamn
- ▶ Arbetet med att koncentrera verksamheten mot färre och större enheter pågår

	oktober - december		januari - december	
Mkr	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	637	594	2 377	2 312
Rörelseresultat	-13	-16	-12	14
- i % av omsättningen	neg	neg	neg	0,6
Resultat före skatt	-16	-32	-18	-12
- i % av omsättningen	neg	neg	neg	neg
Periodens resultat	-11	-27	-16	-14
Vinst per aktie	-0,44	-1,06	-0,69	-0,60
Eget kapital per aktie	--	--	20,12	21,00

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

Koncentration och kapitalförstärkning

Under våren 2013 beslöt styrelsen att ändra bolagets inriktning från att vara ett brett konglomerat till ett konglomerat med färre men större enheter. Som en konsekvens av detta har även affärsidén uppdaterats.

Midway skall, i en decentraliserad organisation, bedriva verksamhet inom Handel och Teknik i syfte att skapa värdetillväxt för och utdelning till sina aktieägare.

Målsättningen är att koncernen, när koncentrationen är genomförd, skall ha en avkastning, före skatt, på eget kapital på 15 %.

Koncernens soliditet har under en lång period varit mycket stark men har urholkats av de senaste årens svaga ekonomiska utfall. Framförallt har skuldsättningsgraden ökat till en icke acceptabel nivå. Soliditet och skuldsättningsgrad per den 31 december 2013 uppgick till 35 % respektive 96 %. För att även i framtiden klara perioder med svag ekonomisk utveckling utan att behöva göra avkall på offensiva investeringar och satsningar, bör koncernens soliditet överstiga 35 % och skuldsättningsgraden reduceras.

Emission av konverteringslån

För att tillgodose framtida kapitalbehov föreslår styrelsen årsstämman att fatta beslut om att, med företrädesrätt för aktieägarna, emittera ett konvertibelt förlagslån på ca 100 Mkr med preliminärt 6 % i ränta och en löptid på ca 5 år.

Med det föreslagna konverteringslånet så sänks skuldsättningsgraden, efter full konvertering, från 96 % till ca 65 %. Vidare stärks soliditeten, efter full konvertering, från 35 % till ca 42 %. Räntekostnaden ökar marginellt samtidigt som relaterade räntekostnader, vilka idag betalas till externa långivare, istället kommer konvertibelägarna tillgodo.

Midway har en stark ägarbas. Styrelse och ledning, tillsammans med närstående, äger 56 % av kapitalet och 79 % av rösterna i Midway. Dessa ägare har bekräftat att de avser att teckna sina andelar av den föreslagna emissionen, vilket motsvarar 56 Mkr.

Fullständiga villkor för emissionen kommer att meddelas senast i kallelsen till ordinarie årsstämma.

Utdelning

Mot bakgrund av de senaste årens svaga resultat föreslår styrelsen årsstämman att ingen utdelning skall lämnas. Midways styrelse har en positiv syn på utdelning och anser att de medel som inte behövs för koncernens drift, expansion eller konsolidering, skall delas ut.

Koncernens balansräkning, Mkr

	2013-12-31	2012-12-31
Koncernmässig goodwill	109	109
Övriga anläggningstillgångar	421	425
Övriga omsättningstillgångar	851	814
Likvida medel och kortfristiga placeringar	53	48
SUMMA TILLGÅNGAR	1 434	1 396
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	504	524
Avsättningar	88	92
Räntebärande skulder	473	401
Övriga skulder	369	379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 434	1 396

Verksamheten

Koncernens resultat före skatt för Q4 uppgick till -16 Mkr (-32). För helåret 2013 uppgick resultatet före skatt till -18 Mkr (-12). Q4 har belastats med omstruktureringskostnader på ytterligare 4 Mkr avseende avveckling av Gustaf E Bils verksamhet i Falköping, Alingsås och Ulricehamn. För helåret uppgick omstruktureringskostnaderna till 18 Mkr hänförligt till Gustaf E Bil 12 Mkr, 2 Mkr avser förlust vid försäljning av Optiolfastigheten samt 4 Mkr avseende försäljningen av EBP aktierna.

Helårsresultatet före skatt, rensat för engångskostnader på 18 Mkr, uppgick till 0 Mkr (-12).

För **TEKNIKFÖRETAG** uppgick årets rörelseresultat till 19 Mkr (11) varav 2 Mkr avser Q4. Landqvist Mekaniska och Haki är de företag som påverkat resultatet mest positivt, medan Sigarths turkiska verksamhet och FAS visar fortsatt negativa siffror. Arbetet med att förbättra resultaten i de bolag som visar svag lönsamhet pågår med högsta prioritet.

Haki har under 2013 fullföljt ett kraftfullt investeringsprogram inom produktion och marknad. Bolaget har under året gjort genombrott på sektorer som offshore och industriunderhåll. Detta har medfört ett minskat beroende av byggmarknaden samtidigt som den geografiska marknaden breddats. För 2014 räknar Haki med ytterligare framsteg på den nya inriktningen. Haki har sedan den nya strategin inletts stärkt sina positioner i England, Norge, Australien, Singapore och USA.

Under Q4 har Lundgren Machinery fått besked från sin största kund om att den från halvårsskiftet 2014 kommer att flytta sin produktion till annan leverantör. Lundgrens omsatte 154 Mkr under 2013 med ett rörelseresultat på 5 Mkr. Verksamheten kommer huvudsakligen att avvecklas under 2014 med ett beräknat nollresultat.

För **HANDELSFÖRETAG** uppgick rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader på 12 Mkr, till 1 Mkr (4). Orsaken till det mycket svaga resultatet inom gruppen är Gustaf E Bils negativa utveckling. Resultatet, exklusive ovan nämnda omstruktureringskostnader på 12 Mkr, uppgick till -16 Mkr (-17). Ett omfattande program för att anpassa verksamheten efter de nya förutsättningarna har genomförts under året. Efter stängning av tre anläggningar kvarstår anläggningarna i Skövde, Lidköping, Mariestad, Vara och Borås. Hög beredskap finns för ytterligare åtgärder om inte lönsamheten bedöms återgå till normala nivåer. Normann Olsen, som är gruppens största företag, redovisar ett rörelseresultat på 12 Mkr (15).

Kvartalsöversikt

Nettoomsättning	År 2013				Helår 2013	År 2012				Helår 2012
	Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	398	303	415	340	1 456	333	308	400	376	1 417
Handelsföretag	239	212	261	209	921	261	218	246	170	895
Summa	637	515	676	549	2 377	594	526	646	546	2 312

Resultat	År 2013				Helår 2013	År 2012				Helår 2012
	Q4	Q3	Q2	Q1		Q4	Q3	Q2	Q1	
Teknikföretag	2	2	19	-4	19	-15	3	12	11	11
Handelsföretag	-2	3	2	-2	1	-4	6	5	-3	4
Summa rörelsedrivande bolag	0	5	21	-6	20	-19	9	17	8	15
Centralt *	-9	-3	-4	-4	-20	-3	-4	-5	-5	-17
Omstrukturering**	-4	-8	-	-	-12	-	-	-	-	0
Kapitalförvaltning	-	-	-	-	-	6	4	-13	19	16
Rörelseresultat	-13	-6	17	-10	-12	-16	9	-1	22	14
Finansnetto	-3	-1	3	-5	-6	-16	-4	-3	-3	-26
Resultat före skatt	-16	-7	20	-15	-18	-32	5	-4	19	-12

* Förlust vid försäljningen av fastighet i Optiol, 2 Mkr, och omvärdering av pensionsskuld, -3 Mkr ingår i posten centralt.

** Reaförlust vid försäljning av EBP-aktierna redovisas under finansnetto.

Koncernens resultaträkning, Mkr

	Oktober - december		Januari - december	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	637	594	2 377	2 312
Kostnad för sålda varor	-529	-508	-1 940	-1 880
BRUTTORESULTAT	108	86	437	432
Försäljningskostnader	-64	-59	-245	-241
Administrationskostnader	-49	-48	-178	-184
Omstruktureringsnetto	-4	0	-12	0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	-4	5	-14	7
RÖRELSERESULTAT	-13	-16	-12	14
Finansnetto	-3	-16	-6	-26
RESULTAT FÖRE SKATT	-16	-32	-18	-12
Skatt på periodens resultat	5	5	2	-2
PERIODENS RESULTAT	-11	-27	-16	-14

Kassaflödessäkringar	0	0	0	0
Säkringar av nettoinvesteringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1	3	-5	-2
Inkomstskatt hänförligt komponenter i övrigt totalresultat	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	1	3	-5	-2
Omvärdering av nettoförpliktelser	0	1	1	2
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	1	1	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	4	-4	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-10	-23	-20	-14

▪ <i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-11	-27	-17	-15
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

▪ <i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-10	-23	-21	-15
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

▪ <i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare:</i>				
Resultat per aktie efter skatt, kr	-0,44	-1,06	-0,69	-0,60
Resultat per aktie efter skatt, beräknat på totalresultat, kr	-0,40	-0,93	-0,85	-0,60
Nettokassaflöde per aktie, kr	-0,40	-0,87	-1,13	-0,50
Eget kapital per aktie, kr	---	---	20,12	21,00

Förändring av eget kapital

Ingående balans 2013-01-01 enligt fastställd balansräkning	544	573
Byte av redovisningsprincip	-20	-23
Justerad ingående balans 2013-01-01	524	550
Summa totalresultat för rapportperioden	-20	-14
Utdelning	---	-12
Förvärv av dotterbolag	---	---
Utgående eget kapital för rapportperioden	504	524
Innehav utan bestämmande inflytande	11	10
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	493	514

Koncernens kassaflödesanalys

	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<i>Resultat från den löpande verksamheten</i>				
Resultatet före skatt	-16	-32	-18	-12
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	17	63	55
Betald skatt	4	7	-7	-9
Förändringar i rörelsekapital	32	10	-38	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	2	0	25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-4	-51	-55
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6	-3	58	-2
Årets kassaflöde	23	-5	7	-32
Likvida medel vid periodens början (inkl. valutaeffekter)	30	51	46	78
Likvida medel vid periodens slut	53	46	53	46

Koncernens nyckeltal

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

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 66 Mkr (58 Mkr). Periodens planenliga avskrivningar uppgick till 59 Mkr (56 Mkr).

Likviditet och finansiering (2012-12-31)

Koncernens likvida medel uppgick till 53 Mkr (46 Mkr). Därutöver fanns kortfristiga placeringar på 0 Mkr (2 Mkr). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 473 Mkr (401 Mkr). Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 124 Mkr (84 Mkr).

Soliditeten för koncernen uppgick till 35 % (38 %) och för moderbolaget till 49 % (52 %).

Upplysningar om finansiella instrument

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

Koncernens reserv för derivatinstrument uppgick till 17,6 Mkr (32,5 Mkr) enligt värderingshierarki nivå 2.

Koncernens onoterade aktier uppgick till 2,2 Mkr (7,2 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.

Brygga för övergång till nya redovisningsregler

Koncernens balans- räkning, Mkr	2012-12-31	Övergångs- effekter	2012-12-31
Uppskjuten skatteskuld	17	-6	11
Avsättningar	55	26	81
Eget kapital	544	-20	524
Övriga nettotillgångar	616	-	616

Rörelseresultat, Mkr	Helår 2012	Övergångs- effekter	Helår 2012
Rörelseresultat	14	0	14
Inkomstskatt	-2	0	-2
Periodens resultat	-14	0	-14

Rapport över totalresultat

Årets resultat	-14	0	-14
Övrigt totalresultat	-2	2	0
Årets summa totalresultat	-16	2	-14

Effekten mot eget kapital 2012-01-01 om -22 Mkr påverkade pensionskulden med en ökning om 28 Mkr och ökade uppskjuten skattefordran om 6 Mkr.

Moderbolagets resultaträkning, Mkr	Helår 2013	Helår 2012
Administrationskostnader	-13	-16
Övriga rörelseintäkter	8	23
Övriga rörelsekostnader	-	-
RÖRELSERESULTAT	-5	7
Resultat från andelar i koncernföretag	-43	0
Finansnetto	10	-16
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-38	-9
Bokslutsdispositioner	-12	12
Skatt på periodens resultat	1	-6
PERIODENS RESULTAT	-49	-3

Moderbolagets balansräkning, Mkr

	13-12-31	12-12-31
Anläggningstillgångar	453	610
Övriga omsättningstillgångar	295	208
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2	2
SUMMA TILLGÅNGAR	750	820
Eget kapital	365	414
Obeskattade reserver	0	21
Räntebärande skulder (interna + externa)	364	336
Övriga skulder	21	49
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	750	820

Per 2013-12-31 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 24 507 792. Antalet aktieägare uppgick per 2013-12-31 till 4 682 (5 357 per 2012-12-31).

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 2012.

Ekonomiska rapporter

Onsdagen den 23 april 2014 - Delårsrapport för januari - mars 2014 och årsstämma.

Tisdagen den 19 augusti 2014 - Halvårsrapport för januari - juni 2014.

Torsdagen den 23 oktober 2014 - Delårsrapport för januari - september 2014.

I början av april 2014 beräknas årsredovisningen för 2013 publiceras på bolagets hemsida, www.midwayholding.se, samtsändas ut till de aktieägare som anmält att de önskar få den.

Malmö den 4 februari 2014

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 2014, kl. 17:25.