

## **Meddelelse#188-Halvårsmeddelelse 1. halvår 2015 (1. januar – 30. juni).**

### **Markedsvilkår fortsat presset første halvår af 2015**

#### **MultiQ's erhvervelse af majoritet i Mermaid A/S**

Pr. 12. maj 2015 overtog MultiQ International AB ca. 59 % af selskabets aktier (MultiQ har efterfølgende øget andelen til mere end 90 %), og Mermaid A/S indgår fremover i MultiQ International AB's koncernstruktur som et delvist ejet datterselskab (se [www.multiq.se](http://www.multiq.se)). Selskabet har derfor måtte tilpasse sine regnskaber til MultiQ's regnskabsprincipper, hvilket har medført betydelige forandringer i både resultatopgørelsen og balancen.

#### **Generelt.**

Omsætningen i 1 halvår 2015 har generelt været skuffende for hele selskabet dvs. både Danmark, Sverige og Norge.

Periodens omsætning udgjorde således ca. DKK. 16,9 mio. mod ca. DKK. 22,4 mio. i samme periode 2014 - et fald på ca. 25 %.

Detailsegmentet har været svagt på den danske marked, men der ses en stigning i identificerede projekter. Transportsegmentet fortsætter sin positive udvikling, og selskabet har fortsat stærk fokus på transport-segmentet og afsætter derfor fortsat flere salgsressourcer til dette segment i alle lande.

Periodens dækningsbidrag udgjorde ca. DKK. 7,6 mio. (dækningsgrad ca. 45%) mod ca. DKK. 13 mio. (dækningsgrad ca. 58 %) i samme periode 2014 - et fald på ca. 42 %.

Den stærkt reducerede omsætning samt ændring af regnskabsprincipper og tilpasninger har resulterende i et EBITDA-resultat for 1. halvår 2015 på ca. DKK. -5,9 mio. mod ca. DKK -5,1 mio. i samme periode 2014.

Selskabets egenkapital udgjorde pr. 30. juni 2015 ca. DKK 8,9 mio. (Soliditetsgrad 33,6 %) mod ca. DKK 18,3 mio. pr. 31. december 2014 (Soliditetsgrad ca. 61,9 %).

Tilgodehavender udgjorde ca. DKK. 13,3 mio. mod DKK. 13,7 mio. i 2014. Kortfristet gæld udgjorde ialt ca. DKK. 17,5 mio. mod ca. DKK. 12,5 mio. i 2014.

Selskabets finansielle position er belastet af det utilfredsstillende resultat, og selskabet har derfor et træk på selskabets bankkredit på ca. DKK. 5 mio. pr. 30. juni 2015. Herudover har MultiQ International AB stillet ca. DKK. 3 mio. til rådighed for selskabet grundet manglende rettidige betalinger fra kunder.

**Tabel 1. Hovedtal for Mermaid A/S**

Hovedtal, beløb i t.DKK	1. halvår 2015, urevideret	1. halvår 2014, urevideret	Årsrapport 2014, revideret
Nettoomsætning	16.908	22.403	50.915
Bruttofortjeneste	7.602	12.975	26.144
Dækningsgrad	45,0 %	57,9 %	51,3 %
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-5.879	-5.051	-6.530
Resultat før skat	-9.537	-6.307	-9.380
<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.386</b>	<b>32.901</b>	<b>35.800</b>
Egenkapital	8.857	20.384	18.314

**Ordreindgang 1. halvår 2015**

Selskabet har i første halvår indgået aftaler vedrørende ydelser og/eller produkter relateret til Digitale Skiltningssystemer (DDS), med blandt andre:

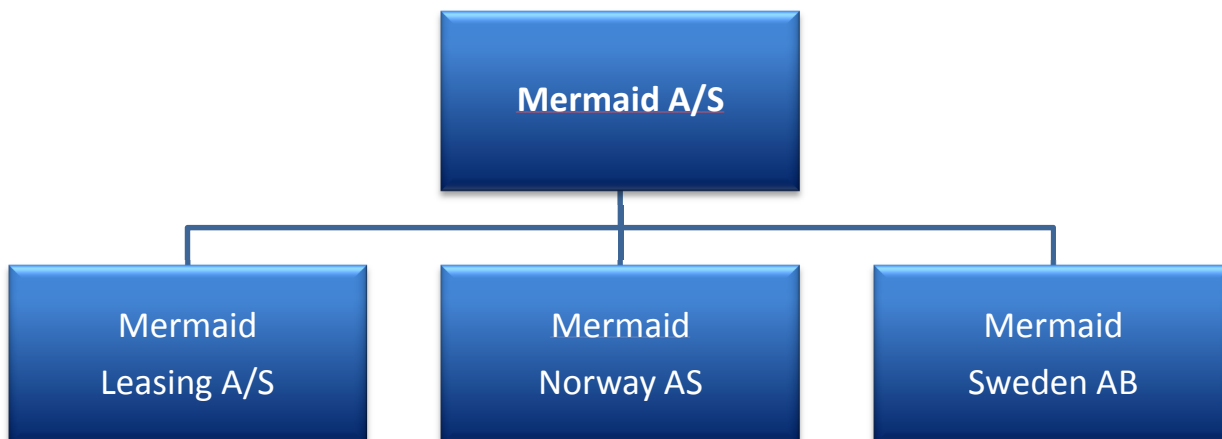
- **Dansk detailvirksomhed:** Leverance af DDS-løsning til ca. 300 butikker
- **Arriva Danmark:** Yderligere leverancer af DDS-transportssystemer.
- **Movia:** Yderligere aftale om levering af "countdown"-modul til brug for stoppesteder på Sjælland.
- **Tele2butikerna AB:** Yderligere leverancer til tidligere indgået aftale.
- **Diverse kommuner og trafikelskaber:** Inden- og udendørs trafikskilte (DDS-transportssystemer) til brug ved offentlige områder, holdepladser og institutioner.

Selskabet har desuden indgået eller fornyet aftaler med eksisterende kunder vedr. administration, drift, service og indholdsftaler af eksisterende kunders DDS-løsninger – såkaldte "recurring"-business aftaler.

**Koncernstruktur**

Pr. 12. maj 2015 overtog MultiQ International AB ca. 59 % af selskabets aktier (MultiQ har efterfølgende øget andelen til mere end 90 %), og Mermaid A/S indgår derfor i MultiQ International AB's koncernstruktur som et delvist ejet datterselskab (se [www.multiq.se](http://www.multiq.se))

Nedenfor Mermaid A/S' koncernstruktur. Alle datterselskaber er 100 % ejet.



### Aktiekapital og aktionæroversigt

Selskabets aktiekapital pr. 30. juni 2015 udgjorde nominelt DKK **11.419.359** svarende til **11.419.359** styk aktier.

**Tabel 2. Selskabets aktionærsammensætning pr. 30 juni 2015.**

Aktionæroversigt	Aktiekapital, nom. DKK	Antal aktier	Pct.
MultiQ <sup>1</sup>	7.441.210	7.441.210	65,2 %
Mermaid A/S <sup>2</sup>	698.560	698.560	6,1 %
Øvrige aktionærer under 5%	3.279.589	3.279.589	28,7 %
<b>I alt</b>	<b>11.419.359</b>	<b>11.419.359</b>	<b>100,00%</b>

1) MultiQ International AB (Ledende Svensk totalleverandør indenfor Dynamisk Digital Skiltning)

2) Mermaid A/S besidder egne aktier grundet reguleringer af købspriser på tidligere virksomhedsopkøb samt opkøb af aktier i markedet.

### Forventninger til 2015

Periodens fakturering og ordreindgang i første halvår har været lav, og på trods af forbedret ordreindgang i slutningen af perioden sammenholdt med forventet bedre markedsforhold, så ønsker selskabet ikke at prognosticere årets omsætning og dermed resultat grundet den store usikkerhed i den generelle markedssituation.

### Opkøb

Ikke aktuelt med baggrund i MultiQ's overtagelse af aktiemajoritet i selskabet.

### Finanskalender

Årsrapporten for regnskabsåret 2015 forventes offentliggjort 17 februar 2016.

27. august 2015

For yderligere oplysninger kontakt venligst:

Adm. Direktør  
Henrik Johnsen  
Mermaid A/S  
Tlf. +45 44 52 92 00  
E-mail: [hj@mermaid.dk](mailto:hj@mermaid.dk)

Certified Adviser  
Gert Mortensen  
Schrøder Partners A/S  
Tlf. +45 23 60 32 88  
E-mail: [gm@schroderpartners.dk](mailto:gm@schroderpartners.dk)

Mermaid (a part of MultiQ International AB) is Denmark's leading supplier of digital signage, with offices in Denmark, Norway and Sweden. We have implemented solutions in more than 30 countries. We offer a broad range of products and services for the retail industry, transport and the corporate and public sectors.

## Resultatopgørelse og Balance

t.DKK

### Nettoomsætning

Nettoomsætning
Vareforbrug
Bruttoresultat
Resultat før afskrivninger (EBITDA)
Afskrivninger
Resultat af primær drift (EBIT)
Finansielle poster, netto
Resultat før skat
Ekstraordinære poster m.v.
Resultat efter skat

### Aktiver

Materielle- og immaterielle anlægsaktiver
Varelagre
Tilgodehavender
Likvide midler

### Aktiver i alt

### Passiver

Aktiekapital
Overført resultat og overkurs v/emission
Egenkapital i alt
Hensættelser
Bankgæld
Øvrig kortfristet gæld
Passiver i alt

	Koncern		
	1. halvår	1. halvår	Årsregnskab
	2015	2014	2014
	Urevideret	Urevideret	Revideret
Nettoomsætning	16.908	22.403	50.915
Vareforbrug	-9.306	-9.427	-24.771
Bruttoresultat	7.602	12.975	26.144
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-5.879	-5.051	-6.530
Afskrivninger	-2.555	-1.161	-2.543
Resultat af primær drift (EBIT)	-8.434	-6.212	-9.073
Finansielle poster, netto	-1.102	-95	-307
Resultat før skat	-9.537	-6.307	-9.380
Ekstraordinære poster m.v.	0	0	1.213
Resultat efter skat	-9.537	-6.307	-8.166
<b>Aktiver</b>			
Materielle- og immaterielle anlægsaktiver	6.788	8.248	8.267
Varelagre	5.169	10.242	6.560
Tilgodehavender	13.267	13.686	18.103
Likvide midler	1.162	725	2.871
<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.386</b>	<b>32.901</b>	<b>35.800</b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	11.419	11.419	11.419
Overført resultat og overkurs v/emission	-2.562	8.965	6.894
Egenkapital i alt	8.857	20.384	18.314
Hensættelser	31	31	0
Bankgæld	4.987	3.924	6.265
Øvrig kortfristet gæld	12.510	8.562	11.222
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.386</b>	<b>32.901</b>	<b>35.800</b>

**Nøgletal**

EBITDA margin
Overskudsgrad (EBIT margin)
Egenkapitalandel
Egenkapitalforrentning
Gennemsnitlige antal aktier, i tusinder
Gennemsnitlige antal udvandede aktier, i tusinder
Indre værdi pr. aktie (BV)
Resultat pr. aktie (EPS)
Aktiekurs pr. 30. juni
Antal medarbejdere ultimo perioden

1. halvår 2015	1. halvår 2014	Årsregnskab 2014
-34,77 %	-22,54 %	-12,8 %
-49,88 %	-27,73 %	-16,0 %
33,57 %	61,96 %	51,2 %
-65,23 %	-25,95 %	46,62 %
11.419	11.419	11.419
11.419	11.419	11.419
0,8	1,8	1,6
-0,84	-0,55	-0,72
1,6	4,0	3,80
47	50	50

Antal tildelte warrants ultimo perioden udgør

0	1.019.500	553.500
---	-----------	---------

**Pengestrømsopgørelse**

t.DKK

Pengestrøm fra primært drift før ændring i driftskapital

Ændring i arbejdskapital

**Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Køb af koncerngoodwill/tilknyttede virksomheder

Køb af materielle anlægsaktiver

Køb af immaterielle anlægsaktiver

Salg af anlægsaktiver

Deposita, nettoforøgelse

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet****Fremmedfinansiering**

Køb af egne aktier netto

Kapitalforhøjelse

Udbetalt udbytte

**Årets pengestrøm****Likvider overtaget ved virksomhedskøb****Kursreguleringer**

Likvider netto, primo

**Likvider netto, ultimo**

Koncern		Årsregnskab 2014
1. halvår 2015	1. halvår 2014	
-9.537	3.185	-3.632
10.066	-5.241	-7.193
<b>529</b>	<b>-2.056</b>	<b>-10.825</b>
		-57
-25	-17	-156
-1.424	-1.055	-2.119
21	0	20
352	-3	-13
<b>-1.076</b>	<b>-1.075</b>	<b>-2.325</b>
0	0	233
0	0	0
0	0	0
<b>-547</b>	<b>-3.131</b>	<b>-12.917</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>90</b>	<b>0</b>	<b>-271</b>
-3.394	-68	13.120
<b>-3.851</b>	<b>-3.199</b>	<b>-68</b>

27. august 2015

Egenkapital 1. januar  
Overført resultat samt reguleringer  
Kursreguleringer  
**Egenkapital**

Koncern		
1. halvår 2015	1. halvår 2014	Årsregnskab 2014
18.314	26.689	26.480
-9.537	-6.305	-8.166
80		
<b>8.857</b>	<b>20.384</b>	<b>18.314</b>