

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). 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 salgssressourcer 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
Aktiver i alt	26.386	32.901	35.800
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:

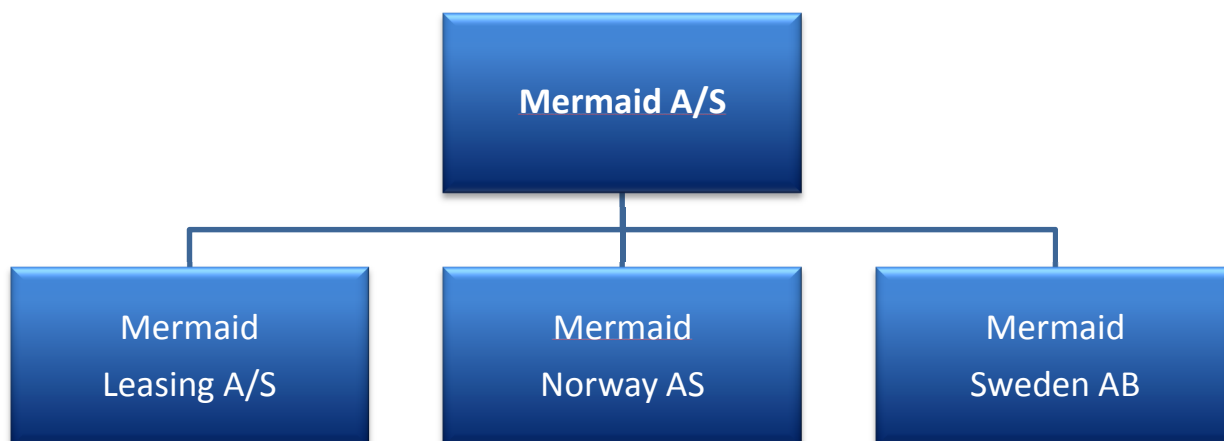
- **Dansk detailvirksomhed:** Leverance af DDS-løsning til ca. 300 butikker
- **Arriva Danmark:** Yderligere leverancer af DDS-transportssystemer.
- **Movia:** Yderligere aftale om levering af "countdown"-modul til brug for stoppesteder på Sjælland.
- **Tele2butikerna AB:** Yderligere leverancer til 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)

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



Aktiekapital og aktionæroversigt

Selskabets aktiekapital pr. 30. juni 2014 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 ¹	7.441.210	7.441.210	65,2 %
Mermaid A/S ²	698.560	698.560	6,1 %
Øvrige aktionærer under 5%	3.279.589	3.279.589	28,7 %
I alt	11.419.359	11.419.359	100,00%

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 den 17. februar 2015.

Selskabsmeddelelse nr. 188
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

Certified Adviser
Gert Mortensen
Schrøder Partners A/S
Tlf. +45 23 60 32 88
E-mail: 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
	16.908	22.403	50.915
	-9.306	-9.427	-24.771
	7.602	12.975	26.144
	-5.879	-5.051	-6.530
	-2.555	-1.161	-2.543
	-8.434	-6.212	-9.073
	-1.102	-95	-307
	-9.537	-6.307	-9.380
	0	0	1.213
	-9.537	-6.307	-8.166
	6.788	8.248	8.267
	5.169	10.242	6.560
	13.267	13.686	18.103
	1.162	725	2.871
	26.386	32.901	35.800
	11.419	11.419	11.419
	-2.562	8.965	6.894
	8.857	20.384	18.314
	31	31	0
	4.987	3.924	6.265
	12.510	8.562	11.222
	26.386	32.901	35.800

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
529	-2.056	-10.825
		-57
-25	-17	-156
-1.424	-1.055	-2.119
21	0	20
352	-3	-13
-1.076	-1.075	-2.325
0	0	233
0	0	0
0	0	0
-547	-3.131	-12.917
0	0	0
90	0	-271
-3.394	-68	13.120
-3.851	-3.199	-68

Selskabsmeddelelse nr. 188
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		
8.857	20.384	18.314