

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 175 (181) Mkr.
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 7 (11) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 7 (5) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 53 (35) Mkr.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 0,27 (0,20) kr.
- Den 19 december förvärvade Midway 100 % av aktierna i det brittiska bolaget Span Access Solutions.

Januari - december 2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 796 (768) Mkr.
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 74 (66) Mkr, varav jämförelsestörande poster uppgick till 8 (0) Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 66 (66) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 61 (47) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt för total verksamhet uppgick till 44 (2) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 96 (149) Mkr.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 2,30 (1,91) kr.
- Den 31 maj avyttrades dotterbolaget Gustaf E Bil AB och redovisas, inklusive realisationsförlust uppgående till -20 Mkr, som avvecklad verksamhet.
- Den 1 juli återbetalade Midway ett konvertibelt lån. Nominellt belopp uppgick till 42 Mkr.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,60 (0,50) kr per aktie.

Finansiellt sammandrag	2019 Q4	2018 Q4	2019 Q1-Q4	2018 Q1-Q4
Nettoomsättning	175	181	796	768
Justerat rörelseresultat	7	11	66	66
Rörelseresultat	7	11	74	66
Resultat före skatt	5	6	73	56
Nettoresultat, kvarvarande verksamhet	7	5	61	47
<i>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</i>	0	-37	-17	-45
Nettoresultat, total verksamhet	7	-31	44	2
Justerad rörelsemarginal, %	4,0	6,1	8,3	8,6
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,27	0,20	2,30	1,91
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,27	0,20	2,30	1,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kvarvarande verksamhet	1,94	1,43	3,61	6,08
Totalt kassaflöde per aktie, total verksamhet	-0,22	1,18	-2,25	0,86

Q4·19

Bokslutskommuniké 2019

Midway Holding AB (publ) / Malmö 6 februari 2020

VD:s kommentar

Det fjärde kvartalet var det första som tydligt visar i vilken riktning Midway är på väg. Vår övergripande strategi innebär att utveckla verksamheten från ett konglomerat till en industrialist med en väl balanserad produkt- och tjänsteportfölj. Med HAKI som bas har vi fokus på projekt i komplexa miljöer inom industri och service. Den stora potentialen för Midway ligger i att bygga en industrigrupp kring HAKI genom förvärv som kompletterar eller breddar bolagets erbjudanden.

I rapporten efter det tredje kvartalet skrev jag att Midway efter flera år av intensivt arbete med att renodla koncernen för första gången kunde fokusera på att bygga det nya Midway. Under det fjärde kvartalet tog vi flera konkreta steg på denna väg. Det tydligaste är förvärvet av brittiska Span Access, vårt första förvärv sedan 2012. Span Access höga kompetens, innovationsförmåga och produkterbjudanden kompletterar och breddar HAKIs produktportfölj på ett utmärkt sätt. Bolagets erbjudande stämmer väl överens med HAKIs strategiska riktning med lösningar som ger säker åtkomst till komplexa arbetsmiljöer.

Vårt kärninnehav HAKI levererade ett stabilt kvartal trots avsaknad av leveranser till de riktigt stora projekten. Vid årsskiftet var orderboken något svagare än för ett år sedan. Om efterfrågan skulle försvagas på kort sikt bedömer vi dock att HAKI står väl rustat.

För Landqvist var 2019 ett år av förväntad återgång till mer normala volymer efter ett extremt starkt 2018. Vi har genomfört en lyckad "generationsväxling", det vill säga på ett smidigt sätt gått från ett familjeföretag till ett bolag i en industriell grupp. Bolaget fortsätter att utvecklas positivt och stärker sin marknadsposition. Vi bedömer att Landqvist har en god framtid, varför vi fortsätter att investera i ökad produktionskapacitet.

2019 blev ett år av investeringar och modernisering för FAS, vilket påverkat lönsamheten negativt. FAS har investerat i sin försörjningskedja med höjd leveransprecision och förbättrad kvalitet som resultat. Bolaget har även utvecklat serviceerbjudandet, ett område som vuxit under 2019 och som på sikt förväntas leda till ett stabilare resultat. FAS har också investerat i nya produkter och lanserar under 2020 en ny maskin. Efterfrågan på hållbart tillverkade avfallspåsar är stor och växande, där FAS placering i värdekedjan är gynnsam.

Vi har fortsatt en positiv syn på vår norska verksamhet NOM Holding. Bolaget är inne i en bra trend trots en omsättningsnedgång och resultatförsämring mot slutet av året. Under det fjärde kvartalet påverkades resultatet negativt av kostnader av engångskaraktär hänförliga till leverantörbyte.

Midway Holding är idag en betydligt starkare koncern än för bara några kvartal sedan, med fyra sunda innehav som verkar i intressanta branscher. Alla våra innehav har arbetat med långsiktiga effektiviseringar och är förberedda på att genomföra ytterligare besparingar om efterfrågan skulle vika.

2019 nådde Midway en viktig milstolpe. Renodlingen slutfördes med nedläggningen av Midtrailer och avyttringen av Gustaf E Bil. HAKI är vårt kärninnehav med en god och stabil lönsamhet. Under de senaste två åren har HAKIs rörelseresultat ökat med 50 procent, varav hälften är relaterad till tillväxt och hälften till effektiviseringar. Det är en attraktiv balans och visar att vårt aktiva arbete med bolaget ger resultat. Övriga tre innehav är lönsamma och genererar bra kassaflöden. Vi arbetar fortlöpande med att utveckla dessa bolag.

Finansiellt har Midway idag en god och stabil lönsamhet, vårt finansnetto har utvecklats positivt och skuldsättningen är låg. Vinst per aktie utvecklas positivt. För kassaflödet börjar vi se en positiv trend efter några inledande svagare kvartal, men där finns en fortsatt stor potential till förbättring. Under 2019 återbetalade vi konvertibelskulder om 42 Mkr och ingick ett nytt bankavtal om upp till 220 Mkr som sträcker sig över tre år. Avtalet utgör grunden i vår dagliga verksamhet och skapar utrymme för rätt investeringar när sådana tillfällen ges.

Den positiva utvecklingen under 2018 i kombination med stärkta finanser betydde att vi för ett år sedan, för första gången sedan räkenskapsåret 2011, kunde glädja aktieägarna med en utdelning. Resultatet för 2019 innebär att styrelsen återigen kan föreslå årsstämman en utdelning, nu om 0,60 kr per aktie.

Midways nya resa har bara börjat. Det finns en stor potential att utveckla befintliga bolag samtidigt som vi bygger en industriell koncern med strategiska förvärv kring HAKI. Vi har långsiktiga ägare som stödjer vår strategi och våra satsningar. Jag ser med stor förväntan fram emot 2020 och tycker att det långsiktigt ser mycket positivt ut för Midway.

Malmö den 6 februari
Sverker Lindberg, VD



Kommentar till rapporten

FJÄRDE KVARTALET 2019

Koncernens omsättning uppgick till 175 (181) Mkr för kvarvarande verksamhet, en minskning med cirka 3 %. Omsättningen sjönk jämfört med det fjärde kvartalet 2018 i FAS, Landqvist och NOM Holding medan det största innehavet HAKI hade en tillväxt på cirka 9 %. FAS fjärde kvartal följde trenden för helåret 2019 med en lägre omsättning, dock var det fjärde kvartalet 2018 ovanligt starkt. I Landqvist ser vi alltså en återgång till mer normala volymer jämfört med kvartal tre och fyra 2018, då efterfrågan var väsentligt positivt påverkad av en ändrad lagstiftning kring utsläppsrätter. NOM Holdings omsättningsnedgång i kvartalet var primärt hänförlig till leverantörbyte medan den underliggande efterfrågan på bolagets produkter bedöms fortsatt vara god.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 7 (11) Mkr. Det försämrade rörelseresultatet jämfört med 2018 kan i huvudsak hänföras till segment Handel och NOM Holding som framförallt påverkades av lagernedskrivningar relaterat till ett större leverantörbyte. Det största innehavet HAKI förbättrade sitt rörelseresultat som en effekt av genomförda effektiviseringar. Rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 4 (6) % för koncernen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 53 (35) Mkr för kvarvarande verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av en positiv utveckling av rörelsekapitalet, där både lägre lagernivåer och en lägre decemberomsättning bidrog till att minska rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvarvarande verksamhet uppgick till -14 (4) Mkr, där merparten av investeringarna avser hyresmaterial i HAKI samt förvärvet av Span Access. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50 (-82) Mkr och är i huvudsak en effekt av ett lägre nyttjande av kreditfacilitet. Ökningen av räntebärande skulder i

balansräkningen förklaras till stor del av övergången till IFRS 16. Effekterna av övergång till IFRS 16 avseende tillgångar och räntebärande skulder per 1 januari 2019 har inte varit kassaflödespåverkande.

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till -2 (-5) Mkr i det fjärde kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -1 (-4) Mkr samt valutakurseffekter på -1 (-1) Mkr. Minskningen av räntekostnaderna förklaras dels av konverteringarna som genomfördes under det första halvåret 2019, dels av återbetalning av konvertibelt lån i början av det tredje kvartalet.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 7 (5) Mkr, vilket motsvarar 0,27 (0,20) kr/aktie. Det fjärde kvartalet innehåller ett positivt skattenetto på 2 (-1) Mkr, vilket förklaras av aktivering av underskottsavdrag som tidigare inte bedömts kunna nyttjas.

JANUARI - DECEMBER 2019

Koncernens omsättning uppgick till 796 (768) Mkr för kvarvarande verksamhet, en ökning med 4 %. Ökningen avser HAKI, som genomförde en stor leverans till Storbritannien under det första kvartalet.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 74 (66) Mkr. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 66 (66) Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till cirka 8 (9) %. Valutakurseffekter har haft en något positiv påverkan på omsättningen, medan inköp i motsvarande valutor gör att effekten på rörelseresultat och marginaler är marginell. Centrala kostnader har minskat med cirka 3 Mkr till -16 (-19) Mkr som en effekt av genomförda effektiviseringar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96 (149) Mkr för kvarvarande verksamhet. Trots en förbättring i det fjärde kvartalet så påverkas helåret 2019 negativt av ett högre rörelsekapital. Det pågår ett flertal aktiviteter i framför allt HAKI för att minska

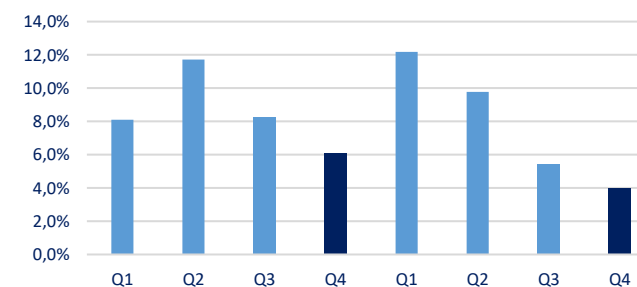
kapitalbindningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvarvarande verksamhet uppgick till -31 (-53) Mkr. Förbättringen jämfört med föregående år avser framförallt avyttring av en fastighet samt utförsäljning av hyresmaterial i HAKI. I årets belopp ingår förvärvet av Span Access, med en negativ påverkan på cirka 11 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -103 (-151) Mkr och avser primärt amortering av leasingkulder, återbetalning av konvertibelt lån samt lämnad utdelning.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras exklusive konvertibelt lån, har ökat med 55 Mkr jämfört med 31 december 2018 och uppgick till 144 Mkr, vilket i huvudsak förklaras av övergången till IFRS 16 samt återbetalning av konvertibelt lån på 42 Mkr. För beskrivning av effekter av övergång till IFRS 16 hänvisas till sida 13.

Finansnettot uppgick till -1 (-10) Mkr under 2019. Positiva valutakurseffekter uppgick till cirka 5 (3) Mkr. Räntekostnaderna minskade med 7 Mkr och uppgick till -6 Mkr. Räntekostnaderna för det tredje och fjärde kvartalet återspeglar Midways nuvarande belåningsstruktur utan konvertibelt lån.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 61 (47) Mkr, vilket motsvarar 2,30 (1,91) kr/aktie.

Justerad rörelsemarginal 2018-2019
Kvarvarande verksamhet



Affärsområde Teknik

FJÄRDE KVARTALET 2019

Omsättningen för affärsområdet Teknik uppgick till 144 (145) Mkr, i nivå med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11 (13) Mkr. Minskningen jämfört med fjärde kvartalet föregående år förklaras delvis av förvärvsrelaterade kostnader på cirka 1 Mkr men även av starka jämförelsetal i FAS och Landqvist.

HAKIs omsättning ökade till 111 (102) Mkr i det fjärde kvartalet, en uppgång med 9 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet ökade till 9 (6) Mkr. Rörelsemarginalen för perioden stärktes därmed till 8 %, en klar förbättring mot 6 % i det fjärde kvartalet 2018. I kvartalet förekom inte några enskilda leveranser av väsentlig betydelse och den underliggande efterfrågan bedöms som något svagare vid kvartalets utgång.

Under kvartalet förvärvades brittiska bolaget Span Access Solutions som under de kommande månaderna successivt kommer att integreras i HAKIs verksamhet. Span Access erbjudande passar väl in i HAKIs strategiska riktning mot lösningar för säkert arbete i komplexa miljöer. Span Access stärker även HAKIs möjligheter till ökad organisk tillväxt samt ett tydligare fokus på innovation och produktutveckling. Span Access tidigare VD, Ross Turner, stannar kvar inom koncernen och blir ansvarig för all produktutveckling inom HAKI. Ross är en innovatör med gedigen teknisk bakgrund och kommer att vara viktig i HAKIs fortsatta utveckling.

FAS omsättning i det fjärde kvartalet uppgick till 20 (28) Mkr, vilket är betydligt lägre än föregående år. Nedgången beror till stor del på att större leveranser av maskiner uteblev under perioden och att motsvarande kvartal föregående år var ovanligt starkt. Försäljningen av reservdelar och service utvecklades väl under kvartalet. Förändringen jämfört med föregående år

återspeglades även i rörelseresultatet som uppgick till 1 (3) Mkr. Marknadsläget för FAS bedöms vara bra med en ökad efterfrågan på bolagets produkter och tjänster.

Landqvist Mekaniska uppnådde en omsättning under kvartalet på 14 (16) Mkr och ett rörelseresultat på 2 (3) Mkr. Rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till cirka 14 %, något lägre jämfört med cirka 18 % föregående år. Marginalen befinner sig på en fortsatt god nivå jämfört med branschsnittet. Landqvist slutförde under kvartalet första fasen av en större kapacitetsutbyggnad för att kunna tillmötesgå fler förfrågningar och hantera större volymer framöver. Expansionen är även ett fortsatt steg i arbetet med att industrialisera bolaget.

JANUARI - DECEMBER 2019

Omsättningen för affärsområdet Teknik uppgick till 679 (649) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 79 (77) Mkr och det justerade rörelseresultatet uppgick till 71 (77) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick till 8 (0) Mkr och avser resultat från en fastighetsavyttring som genomfördes under det tredje kvartalet.

Tillväxten inom affärsområdet är drivet av HAKI som ökade omsättningen med 39 Mkr, cirka 7 %, jämfört med föregående år och som uppnådde en omsättning för 2019 på 548 Mkr. Rörelseresultatet i HAKI för helåret ökade till 69 (55) Mkr och det justerade rörelseresultatet uppgick till 61 (55) Mkr. Mot slutet av perioden sågs en viss avmattning i marknaden med något minskad efterfrågan. HAKI arbetar dock fortsatt proaktivt och ser positiva effekter på rörelsemarginalen tack vare genomförda kostnadseffektiviseringar under året.

FAS nådde en omsättning på 75 (83) Mkr för helåret. Rörelseresultatet uppgick till 1 (7) Mkr. Försäljningen visade en fortsatt god utveckling i Europa men utvecklingen på den nordamerikanska marknaden stannade tillfälligt av, främst på grund av en svagare marknadsbearbetning. En nysatsning på

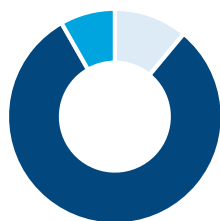
försäljningspersonal och ett bättre serviceutbud skapar möjligheter för att återta marknadsandelar. FAS visar ett klart sämre resultat än föregående år på grund av den lägre volymen samt investeringar i organisation och i försörjningskedjan. FAS bedöms nu vara på väg tillbaka med hjälp av positiva marknadssignaler och ett förbättrat serviceutbud som ska bidra till ett jämnare intäktsflöde.

Landqvist Mekaniskas omsättning för helåret uppgick till 56 (61) Mkr. Omsättningen blev lägre på grund av att föregående år hade en ovanligt stark efterfrågan kopplad till den nya emissionslagstiftningen för utsläpp som trädde i kraft det första kvartalet 2019 och som påverkade några av bolagets största kunder. Årets rörelseresultat uppgick till 9 (15) Mkr. Minskningen beror främst på ökade kostnader för att stimulera fortsatt tillväxt, skapa en högre kvalitet samt minska riskerna i försörjningskedjan. Under året hade Landqvist en ökning i efterfrågan av komponenter som är avsedda för större lastbilstrailers och det fanns även en god efterfrågan från aktörer i byggbranschen, vilket kompenserar för delar av den fordonsrelaterade volymnedgången. Landqvist har i likhet med 2018 fokuserat på att utveckla den befintliga kundbasen som en följd av ökad produktionskapacitet.

Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
FAS	20	28	1	3
HAKI	111	102	9	6
Landqvist	14	16	2	3
Interneliminering	-	-1	-	-
Teknik	144	145	11	13

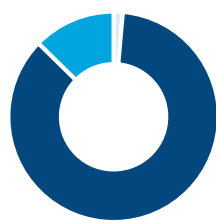
Q1-Q4	Omsättning		Justerat Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
FAS	75	83	1	7
HAKI	548	509	61	55
Landqvist	56	61	9	15
Interneliminering	-	-4	-	-
Teknik	679	649	71	77

Omsättning Teknik Q1-Q4



■ FAS ■ Haki ■ Landqvist

Justerat rörelseresultat Teknik Q1-Q4



■ FAS ■ Haki ■ Landqvist

Affärsområde Handel

FJÄRDE KVARTALET 2019

Omsättningen för affärsområdet Handel, som idag består av NOM Holding, uppgick till 31 (35) Mkr. Nedgången jämfört med föregående år är främst kopplad till ett genomfört leverantörsbyte som på kort sikt minskar volymerna. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 (3) Mkr. Det fjärde kvartalet belastades med kostnader för lagernedskrivningar som delvis kunde härledas till bytet av leverantör.

Under perioden har NOM bytt generalagent av bland annat betongslipmaskiner, till Scanmaskin Sweden. Scanmaskin är en väletablerad aktör i byggbranschen som har en intressant produktportfölj av god kvalitet med långsiktig potential för NOM Holding.

JANUARI - DECEMBER 2019

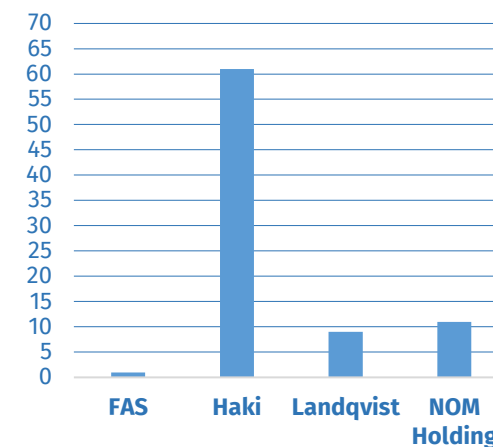
Omsättningen för NOM Holding uppgick till 117 (119) Mkr, i nivå med föregående år. Rörelseresultatet ökade till 11 (8) Mkr, främst tack vare NOM Holdings starka marknadsposition och genomförda effektiviseringar. NOM Holdings rörelsemarginal ökade till cirka 9 % jämfört med 7 % föregående år. Efter tre starka inledande kvartal var det fjärde kvartalet svagt, främst på grund av kostnader av engångskaraktär. Den långsiktiga bilden av NOM Holding är oförändrat positiv och bolaget arbetar kontinuerligt med att utöka sin produktportfölj.

Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
NOM Holding	31	35	-1	3
Interneliminering	-	-	-	-
Handel	31	35	-1	3

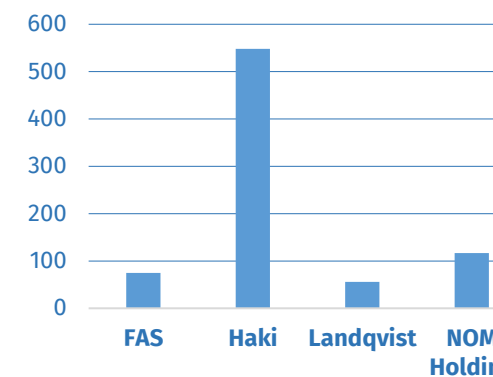
Q1-Q4	Omsättning		Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
NOM Holding	117	119	11	8
Interneliminering	-	-	-	-
Handel	117	119	11	8

Midway januari – december

Justerat rörelseresultat Q1-Q4 (Mkr)



Omsättning Q1-Q4 (Mkr)



Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader för kvarvarande verksamhet uppgick till 5 (34) Mkr för helåret 2019. De låga nettoinvesteringarna för året förklaras av HAKIs större leverans till Storbritannien under det första kvartalet. Merparten av det ställningsmaterial som såldes i denna leverans redovisades tidigare som en anläggningstillgång i koncernens balansräkning i form av hyresmaterial. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 100 (87) Mkr, där merparten avser hyresmaterial i HAKI. Ackumulerade planerliga avskrivningar för 2019 uppgick till 61 (45) Mkr, varav cirka 20 Mkr är en effekt av övergången till IFRS 16.

Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2018-12-31)

Nettoskulden i koncernen ökade med 55 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 144 (89) Mkr. Cirka 53 Mkr av ökningen är hänförlig till övergången till den nya redovisningsstandarden för leasingavtal IFRS 16 och beskrivs på sidan 13 i denna delårsrapport. Utöver effekt från IFRS 16 har nettoskulden påverkats negativt med cirka 42 Mkr baserat på återbetalning av konvertibelt lån, eftersom detta lån inte ingår i definitionen av nettoskuld. Justerat för effekten av IFRS 16 var nettoskulden i nivå med föregående år.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 39 (109) Mkr. I det första kvartalet refinansierades Midway då ett nytt revolverande facilitetsavtal på 220 Mkr ingicks med en stor svensk bank. Per balansdagen uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 130 Mkr.

Soliditeten för koncernen uppgick till 60 (44) %. Justerat för effekten av tillkommande skulder enligt IFRS 16 uppgick soliditeten till 64 %. Den förbättrade soliditeten förklaras huvudsakligen av konverteringen från Midways två största aktieägare som genomfördes under det första kvartalet. Moderbolagets soliditet uppgick till 73 (53) %.

Moderbolaget emitterade ett konvertibelt förlagslån till ett nominellt värde om 98 Mkr till 6% ränta den 1 juli 2014. Förlagslånet förföll till betalning den 30 juni 2019 eller kunde konverteras till en kurs av 1 aktie per 20 kr fram till den 31 maj 2019. Värdet på skulddelen respektive egenkapitalandelen bestämdes vid utgivandet. Nominellt belopp på konvertibelt lån som återbetalades den 1 juli 2019 uppgick till 42 Mkr.

Per 2019-12-31 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 27 329 136. Under det första halvåret 2019 tillkom 2 811 864 aktier genom konvertering. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 3 763 (3 684) stycken.

Upplysningar om finansiella instrument

Under det första kvartalet avyttrades koncernens innehav av noterade aktier i Acrinova AB (publ). Bokfört värde på innehavet uppgick till cirka 10 Mkr och försäljningen föranledde ingen väsentlig resultat effekt.

Efter avyttringen av innehavet i Acrinova AB (publ) har Midway inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Förvärv

Den 19 december förvärvade Midway 100 % av aktierna i det brittiska bolaget Span Access Solutions. Span Access konsolideras i Midway från den 31 december 2019 och bolagets resultat ingår således inte i Midways resultaträkning för 2019.

Total köpeskilling, inklusive villkorad köpeskilling, uppgår till maximalt 19 Mkr. Verkligt värde på Span Access nettotillgångar uppgick vid förvärvstillfallet till 9 Mkr och redovisad koncernmässig goodwill uppgår till 10 Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till cirka 1 Mkr och ingår i resultatet för det fjärde kvartalet. Förvärvet av Span Access fick vid förvärvstillfallet en negativ påverkan på koncernens nettoskuld om cirka 11

Mkr, inklusive effekt av IFRS 16. En fullständig förvärvsanalys kommer att presenteras i Midways årsredovisning för 2019.

Väsentliga händelser i perioden

Under det fjärde kvartalet förvärvade Midway det brittiska bolaget Span Access Solutions. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat i perioden oktober – december 2019.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Beslut har fattats att dela upp Midway i två nya affärsområden, Safe Access Solutions respektive Industrial Services. I affärsområdet Safe Access Solutions ingår HAKI, där Span Access är en del, och i affärsområdet Industrial Services ingår FAS, Landqvist Mekaniska Verkstad och NOM Holding. Dessa två affärsområden kommer även att utgöra segmentsindelning i enlighet med IFRS 8 från och med det första kvartalet 2020. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter periodens utgång.

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 beskrivning av koncernens hantering av dessa risker hänvisas till beskrivningen i årsredovisningen för 2018.

Under 2019 har det inte gjorts några ändringar avseende uppskattningar och bedömningar för de risker som presenterades i årsredovisningen för 2018. Då en väsentlig del av koncernens omsättning sker i Storbritannien bevakar koncernen utvecklingen av Brexit-frågan noga. Det finns även osäkerhet kopplad till det generella konjunkturläget, vilket påverkar koncernens bolag i varierande omfattning.

Transaktioner med närstående

Midways närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen 2018. Midways innehav i Acrinova AB (publ) avyttrades under det första kvartalet 2019. En del av detta innehav avyttrades till Malmöhus Invest AB, ett bolag där Midways styrelseledamot Roger Stjernborg-Eriksson har ett betydande inflytande. Avyttringen skedde till en kurs i nivå med aktuell noterad börskurs för Acrinova AB (publ) och bedöms därmed som marknadsmässig.

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 2019. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

IFRS 16, "Leases", innebär att merparten av koncernens leasingkontrakt redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Midway tillämpar denna standard från den 1 januari 2019.

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. Övergångseffekter redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019 som en justering av utgående balans per 31 december 2018. Merparten av leasingavtalen redovisade enligt IFRS 16 innehåller klausuler om återtagandeförbehåll under avtalstiden.

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. Jämförande information har inte räknats om och redovisas i likhet med föregående rapporter i enlighet med IAS 17 Leasingavtal samt IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal.

Midways implementation av IFRS 16 har omfattat analys av närmare 200 kontrakt inom koncernen. Den 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. Mer information samt presentation av övergångseffekter visas på sidan 13 i denna delårsrapport. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att presenteras i årsredovisningen för 2019.

Midtrailer och Gustaf E Bil redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. 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 2019 kommer att offentliggöras i slutet av mars 2020.

Årsstämma och utdelning

Årsstämman hålls onsdagen den 22 april kl.16.00 på Börshuset, Skeppsbron 2 i Malmö. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 0,60 kr/aktie (0,50). Utdelningen motsvarar ett totalt belopp på 16 397 482 kr baserat på antalet utestående aktier per balansdagen. Styrelsen bedömer utdelningen som försvarlig mot bakgrund av nuvarande skuldsättningsnivå och likviditetsbehov.

Kommande rapporttillfällen och datum

- Onsdagen den 22 april 2020, delårsrapport för januari – mars 2020
- Onsdagen den 15 juli 2020, delårsrapport för april – juni 2020
- Fredagen den 23 oktober 2020, delårsrapport för juli – september 2020

Malmö den 6 februari 2020. 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 10

Denna information är sådan som Midway Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 februari 2020 kl. 08.00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019/Q4	2018/Q4	2019/Q1-Q4	2018/Q1-Q4
Nettoomsättning	175	181	796	768
Kostnad för sålda varor	-119	-122	-542	-511
BRUTTORESULTAT	57	59	254	257
Försäljningskostnader	-29	-27	-109	-102
Administrationskostnader	-16	-19	-70	-79
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-4	-3	-1	-10
RÖRELSERESULTAT	7	11	74	66
Finansnetto	-2	-5	-1	-10
RESULTAT FÖRE SKATT	5	6	73	56
Skatt på periodens resultat	2	-1	-12	-9
NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet	7	5	61	47
NETTORESULTAT, Avvecklad verksamhet	0	-37	-17	-45
NETTORESULTAT, Total verksamhet	7	-31	44	2
Kassaflödessakringar	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-2	-5	4	3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-2	-5	4	3
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1	-3	-2	-4
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-1	-3	-2	-4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3	-8	2	-1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	4	-39	46	1
Varav avvecklad verksamhet	0	-37	-17	-45
Periodens nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7	-31	44	2
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	4	-39	46	1
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):				
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,27	0,20	2,30	1,91
Resultat per aktie, total verksamhet	0,26	-1,28	1,66	0,08
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,27	0,20	2,30	1,81
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	0,26	-1,28	1,66	0,08
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	24,5	26,6	24,5
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	27,3	24,5	27,3	24,5
Antal aktier i genomsnitt efter full konvertering (milj. st)	27,3	29,4	27,3	29,4
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj. st)	27,3	29,4	27,3	29,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019-12-31	2018-12-31
Koncernmässig goodwill	30	20
Övriga anläggningstillgångar	365	345
Övriga omsättningstillgångar	368	405
Likvida medel och kortfristiga placeringar	39	109
SUMMA TILLGÅNGAR	802	879
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	481	391
Konvertibelt förlagslån	0	96
Avsättningar	16	81
Räntebärande skulder	167	134
Övriga skulder	138	177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	802	879
KONCERNENS NYCKELTAL	2019-12-31	2018-12-31
Soliditet, %	60	44
Soliditet inkl konvertibelt förlagslån, %	60	55
Räntetäckningsgrad, ggr	13,5	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6	8,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	14,1	12,0
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	9,9	7,8
Utlandsandel i % av omsättningen	76	75
Totalt kassaflöde för total verksamhet, Mkr	-60	21
Nettoskuld, exkl konvertibelt lån, Mkr	144	89
Nettoskuld, exkl konvertibelt lån och IFRS 16-effekt, Mkr	91	89
Eget kapital, Mkr	481	391
Eget kapital per aktie, kr	17,59	15,93
Antal anställda	240	296

Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror och avser kvarvarande verksamhet. Utlandsandel i % av omsättningen avser kvarvarande verksamhet och antalet anställda avser förhållanden per balansdagen.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2019/Q4	2018/Q4	2019/Q1-Q4	2018/Q1-Q4
Kvarvarande verksamhet				
Resultat före skatt	5	6	74	56
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	5	50	41
Betald skatt	3	3	-2	9
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	25	14	122	106
Förändringar i rörelsekapital	28	21	-26	43
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	53	35	96	149
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-14	4	-31	-53
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-50	-82	-103	-151
Avvecklad verksamhet				
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-1	-4	6	14
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	6	84	-28	83
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	-8	0	-20
TOTALT KASSAFLÖDE	-6	29	-60	21
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	45	70	99	78
Likvida medel vid periodens utgång	39	99	39	99

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2019/Q1-Q4	2018/Q1-Q4
Ingående balans	391	390
Summa totalresultat för perioden	46	1
Utdelning	-14	-
Konvertering	58	-
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	481	391

KVARTALSÖVERSIKT KVARVARANDE VERKSAMHET (Mkr)	2019					2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning										
Teknikföretag	144	137	198	200	679	145	156	190	158	649
Handelsföretag	31	29	27	30	117	35	24	32	28	119
Summa kvarvarande verksamhet	175	166	225	230	796	181	181	222	185	768

Resultat	2019					2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	11	17	24	28	79	13	17	29	18	77
Handelsföretag	-1	4	3	5	11	3	2	2	1	8
Centralt	-3	-4	-4	-5	-16	-5	-4	-4	-6	-19
Rörelseresultat	7	18	22	28	74	11	15	28	13	66
Finansnetto	-2	0	-3	3	-1	-5	-6	-2	2	-10
Resultat före skatt	5	18	19	31	73	6	9	26	15	56

KVARTALSÖVERSIKT AVVECKLAD VERKSAMHET (Mkr)	2019					2018				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning	0	0	51	91	142	133	145	214	181	673
Rörelseresultat	0	0	-20	5	-15	-43	-7	1	1	-47
Finansnetto	0	0	0	0	0	-1	0	-1	-1	-3
Resultat före skatt	0	0	-20	5	-15	-43	-7	0	0	-50
Nettoresultat, avvecklad verksamhet	0	0	-20	4	-17	-38	-8	0	0	-45

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2019/Q4		2018/Q4		2019/Q1-Q4		2018/ Q1-Q4	
Geografisk fördelning	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Sverige	35	0	51	0	190	0	195	0
Övriga Norden	40	31	38	35	201	117	243	117
EU exkl. Övriga Norden	41	0	44	0	214	0	141	1
Nordamerika	16	0	13	0	44	0	61	0
Övrigt	13	0	1	0	30	0	8	0
Total extern omsättning	145	31	145	35	680	117	649	119

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2019/Q4		2018/Q4		2019/Q1-Q4		2018/ Q1-Q4	
Redovisning av intäkter	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Över tid	0	3	0	6	0	14	0	11
Direkt försäljning	145	28	145	29	680	103	649	107
Total extern omsättning	145	31	145	35	680	117	649	119

EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Midway den nya redovisningsstandarden avseende leasingavtal – IFRS 16. Standarden innebär att merparten av koncernens leasingavtal redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Informationen om redovisningsprinciper finns på sid 7 och fullständiga redovisningsprinciper kommer att presenteras i årsredovisningen för 2019.

Delårsrapporten för januari – december 2019 är upprättad i enlighet med IFRS 16 vilket innebär att primärt tillgångar, i form av nyttjanderättstillgångar, samt räntebärande skulder har ökat väsentligt jämfört med tidigare redovisningsprinciper. Övergången påverkar även resultaträkningen eftersom leasingavgifterna numera redovisas som avskrivningar respektive räntekostnad. Nedan presenteras övergångseffekter per 1 januari 2019 och förändringen av utgående balans per 31 december 2018 samt effekter på viktiga nyckeltal.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019 inkl IFRS 16	2019 IFRS 16 effekt	2019 exkl IFRS 16
Nettoomsättning	796	-	796
Rörelsekostnader	-661	-21	-682
Avskrivningar	-61	20	-41
RÖRELSERESULTAT	74	-1	73
Finansnetto	-1	1	0
RESULTAT FÖRE SKATT	73	0	73
NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet	61	0	61

KONCERNENS NYCKELTAL*	Q1-Q4 19 inkl IFRS 16	Q1-Q4 19 exkl IFRS 16	Q1- Q4 2018
Justerat rörelseresultat	66	65	56
Justerad rörelsemarginal, %	8,3	8,2	8,6
Avskrivningar	-61	-41	-45
Nettoresultat	61	61	47
Resultat per aktie	2,30	2,30	1,91
Resultat per aktie efter full utspädning	2,30	2,30	1,81
Soliditet %	60	64	44

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019 inkl IFRS 16	2019 IFRS 16 effekt	2019 exkl IFRS 16	UB 1812	IFRS 16 effekt	Justerad IB 1901
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar	395	55	340	366	83	449
Omsättningstillgångar	407	-2	409	513	0	513
Totala tillgångar	802	53	749	879	83	962
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	481	0	481	390	0	390
Långfristiga räntebärande skulder	141	35	106	33	58	91
Kortfristiga räntebärande skulder	26	18	8	101	25	126
Övriga skulder (inkl avsättningar)	154	0	154	355	0	355
Totalt eget kapital och skulder	802	53	749	879	83	962
Nettoskuld	144	53	91	89	83	172

*Koncernens nyckeltal är beräknade på kvarvarande verksamhet

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019/Q1-Q4	2018/Q1-Q4
Administrationskostnader	-17	-22
Övriga rörelseintäkter	4	6
Övriga rörelsekostnader	0	0
RÖRELSERESULTAT	-13	-16
Resultat från andelar i koncernföretag	53	12
Finansnetto	0	-6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	40	-10
Bokslutsdispositioner	3	4
Skatt på periodens resultat	2	4
PERIODENS RESULTAT	45	-3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar	216	241
Övriga omsättningstillgångar	305	282
Likvida medel och kortfristiga placeringar	15	42
SUMMA TILLGÅNGAR	536	565
Eget kapital	390	302
Konvertibelt förlagslån	0	96
Räntebärande skulder	140	158
Övriga skulder	6	9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	536	565

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.

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

*Om inget annat anges i rapporten avses kvarvarande verksamhet.