

Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 166 (181) Mkr.
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 18 (15) Mkr, varav jämförelsestörande poster uppgick till 9 (0) Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 9 (15) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 16 (9) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 22 (25) Mkr.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 0,59 (0,37) kr.
- Den 1 juli återbetalade Midway ett konvertibelt lån. Nominellt belopp uppgick till 42 Mkr och återbetalningen har påverkat koncernens nettoskuld negativt med motsvarande belopp, då nettoskuld definieras exklusive konvertibelt lån.

Januari – september 2019

- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet uppgick till 621 (587) Mkr.
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 67 (56) Mkr, varav jämförelsestörande poster uppgick till 9 (0) Mkr. Justerat rörelseresultat uppgick till 58 (56) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 54 (42) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43 (114) Mkr.
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 2,03 (1,71) kr.
- Den 31 maj avyttrades dotterbolaget Gustaf E Bil AB och redovisas, inklusive realisationsförlust uppgående till -20 Mkr, som avvecklad verksamhet.

Finansiellt sammandrag

	2019 Q3	2018 Q3	2019 Q1-Q3	2018 Q1-Q3
Nettoomsättning	166	181	621	587
Justerat rörelseresultat	9	15	58	56
Rörelseresultat	18	15	67	56
Resultat före skatt	18	9	68	50
Nettoresultat, kvarvarande verksamhet	16	9	54	42
<i>Nettoresultat, avvecklad verksamhet</i>	0	-8	-17	-8
Nettoresultat, total verksamhet	16	0	37	33
Justerad rörelsemarginal, %	5,4	8,2	9,3	9,5
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,59	0,37	2,03	1,71
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,59	0,36	2,02	1,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kvarvarande verksamhet	0,81	1,02	1,63	4,65
Totalt kassaflöde per aktie, total verksamhet	-0,18	0,08	-2,05	-0,33

Q3·19

Tredje kvartalet 2019

Midway Holding AB (publ) / Malmö 25 oktober 2019

VD:s kommentar

Årets tredje kvartal följer de senaste årens säsongsmönster, med en försäljningsvolym som är något svagare än de två första kvartalen, främst beroende på semesterperioden. Vi har en noggrann och tät uppföljning av våra bolag, och har hög beredskap att agera med besparingsåtgärder om efterfrågan sjunker i en svagare konjunktur.

Efter flera år av intensivt arbete med att renodla koncernen kunde vi under det tredje kvartalet för första gången helt och hållet fokusera på att bygga det nya Midway. Midway Holding är idag en betydligt starkare koncern än för bara några kvartal sedan, med fyra sunda bolag som verkar i intressanta branscher.

För vårt största innehav, HAKI, var volym och resultat svagare än föregående år, till stor del beroende på att flera beställningar inte realiserades till försäljning på grund av leveransförseningar. Det betyder att HAKI hade en större orderbok vid utgången av det tredje kvartalet jämfört med föregående år. Vi ska dock ha i åtanke att HAKIs orderbok normalt bara sträcker sig cirka tre-fyra veckor framåt och därmed ger begränsad vägledning för ett helt kvartal.

Långsiktigt fortsätter HAKI att utvecklas på ett positivt sätt och vi ser en fortsatt stabil efterfrågan på företagets marknader. Bolaget har stärkt sin position inom segmentet Oil & Gas och ser nu möjligheter att på sikt växa inom bland annat förnyelsebar energi och komplexa infrastrukturprojekt. Som en naturlig konsekvens av vårt fokus på marknader med komplexa behov ökar också kraven på att utveckla produktportföljen. Under 2019 har vi fortsatt att investera i vårt digitala erbjudande. När vi analyserar potentiella förvärv är möjligheten att utveckla och bredda vår produktportfölj inom segment med komplexa behov av stor betydelse.

Arbetet med att frigöra kapital inom HAKI har ännu inte gett önskat resultat och intensifierades därför under kvartalet som gick. Förutom tidigare kommunicerade aktiviteter, bland annat inom produktions- och inköpsplanering, standardisering och utförsäljning av utgående artiklar, har vi gjort en större översyn av logistikflödena. I ett första steg har det tagits fram och börjat implementeras en plan för Sverige, där försäljning av fastigheten i Stockholm är en del av ambitionen att modernisera och effektivisera logistikflödena. Målsättningen är att vår översyn av logistikflöden ska leda till minskad kapitalbindning och ökad kundservice. Åtgärderna kopplat till logistik förväntas ge positiva effekter under andra halvan av 2020.

För Landqvists Mekaniska sjönk omsättningen i kvartalet, en normalisering av volymer från förra årets mycket höga nivåer, främst från företagets större industrikunder. För att kompensera har Landqvist intensifierat bearbetningen av kunder inom andra segment för att bredda företagets kundbas och exponering. Bolaget genomför investeringar i verksamheten för att förbättra kvaliteten samt höja leveransprecisionen.

De långsiktiga trenderna inom FAS marknader är gynnsamma. Bolaget ser dock en viss förskjutning av både beställningar och leveranser, vilket beror på att flera av kunderna investerar med hjälp av EU-stöd, där processerna kan dra ut på tiden. FAS har under en längre tid genomfört nödvändiga investeringar i supply chain och produktutveckling, vilket ger förutsättningar för lönsam tillväxt.

Vår norska verksamhet i NOM Holding utvecklades fortsatt positivt, såväl vad gäller volym som resultat. De sedan tidigare genomförda organisationsförändringarna bidrar till fortsatt goda resultat. NOM Holding kommer under det

fjärde kvartalet genomföra ett skifte av generalagent inom betongslipmaskiner. Vår ambition är att minimera störningar i övergången och den bredare och intressantare produktportföljen bör ge goda möjligheter till en lönsam tillväxt även på längre sikt.

Under kvartalet har vi återbetalat konvertibelskulder om 42 Mkr. Återbetalningen innebär att vårt finansnetto kommer att förbättras, vilket syntes redan i det tredje kvartalet och vi fortsätter att minska vår skuldsättningsgrad.

Fokus framöver ligger på att säkerställa att våra befintliga innehav utvecklas på ett lönsamt sätt samt att komplettera med strategiska förvärv kopplade till HAKI som ett led i vår utveckling mot en industriell koncern.

Malmö den 25 oktober
Sverker Lindberg, VD



Kommentar till rapporten

TREDJE KVARTALET 2019

Koncernens omsättning uppgick till 166 (181) Mkr för kvarvarande verksamhet, en minskning med cirka 8 %. Omsättningen sjönk jämfört med det tredje kvartalet 2018 i såväl HAKI som FAS och Landqvist. Både HAKIs och FAS marknader kännetecknas av volatilitet där kundernas verksamheter är projektberoende. I Landqvist ser vi nu en återgång till mer normala volymer jämfört med kvartal tre och fyra 2018, då efterfrågan var väsentligt påverkad av en ändrad lagstiftning kring utsläppsrätter. NOM Holding visar en god tillväxt jämfört med det tredje kvartalet 2018 och bolaget har nu kommit till rätta med de problem i leverantörsledet som förekom under det första halvåret 2019.

Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 18 (15) Mkr. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 9 (15) Mkr, där jämförelsestörande poster avser resultat från en fastighetsavyttring som genomfördes under det tredje kvartalet. Det justerade rörelseresultatet sjönk jämfört med kvartal tre föregående år, som en direkt effekt av den lägre omsättningen. Den justerade rörelsemarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 5 (8) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 (25) Mkr för kvarvarande verksamhet. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med det andra kvartalet, men tyngdes återigen av en negativ utveckling av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvarvarande verksamhet uppgick till 4 (-17) Mkr, där avyttring av en fastighet i Stockholm med en positiv kassaflödeseffekt på cirka 17 Mkr förklarar förbättringen jämfört med föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -31 (-28) Mkr och är i huvudsak en effekt av återbetalning av konvertibelt lån, vilket delvis finansierats med ett ökat nyttjande av kreditfacilitet. Ökningen av räntebärande skulder i balansräkningen

förklaras som tidigare nämnts av övergången till IFRS 16. Effekterna av övergång till IFRS 16 avseende tillgångar och räntebärande skulder per 1 januari 2019 har inte varit kassaflödespåverkande.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras exklusive konvertibelt lån, har ökat med 99 Mkr jämfört med 31 december 2018 och uppgår till 188 Mkr, vilket 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 14.

Finansnettot för kvarvarande verksamhet uppgick till 0 (-6) Mkr i det tredje kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -1 (-3) Mkr samt valutakurseffekter på 1 (-3) 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 16 (9) Mkr, vilket motsvarar 0,59 (0,37) kr/aktie.

JANUARI - SEPTEMBER 2019

Koncernens omsättning uppgick till 621 (587) Mkr för kvarvarande verksamhet, en ökning med 6 %. Ökningen avser i huvudsak HAKI, som genomförde ett antal större leveranser till Storbritannien under de första och andra kvartalen.

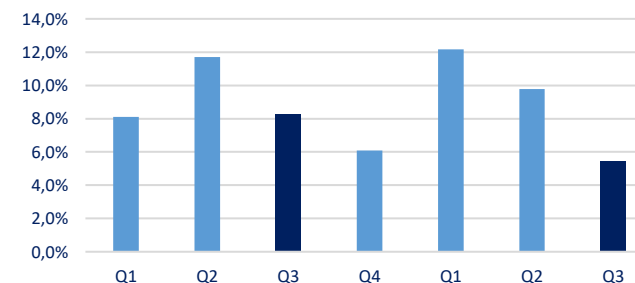
Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 67 (56) Mkr. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 58 (56) Mkr. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till cirka 9 (10) %, där samtliga bolag utom FAS levererade ett positivt rörelseresultat. Valutakurseffekter har haft en något positiv påverkan på omsättningen, medan inköp i motsvarande valutor gör att effekten på rörelseresultat och marginaler är marginell. Både Midtrailer och Gustaf E Bil redovisas som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 (114) Mkr för kvarvarande verksamhet. I likhet med de två första kvartalen var förändringen av rörelsekapital negativ även i det tredje kvartalet. Delvis förklaras detta av ökade försäljningsvolymer jämfört med utgången av 2018 men också av att den internationella försäljningen ökat med längre kredittider som följd. Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvarvarande verksamhet uppgick till -17 (-57) Mkr. Förbättringen jämfört med föregående år avser avyttring av en fastighet samt en lägre investeringstakt i hyresmaterial i HAKI. Utförsäljning av hyresmaterial har även bidragit till förbättringen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53 (-70) Mkr och avser primärt amortering av leasingskulder, återbetalning av konvertibelt lån samt lämnad utdelning.

Finansnettot uppgick till 1 (-6) Mkr under årets nio första månader. I huvudsak är det positiva valutakurseffekter på cirka 6 (4) Mkr som gör att finansnettot är positivt. Räntekostnaderna uppgick till -5 (-11) Mkr under perioden. Föregående år inkluderade även en positiv verkligt värdeeffekt avseende Acrinova-innehavet på cirka 1 Mkr.

Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet uppgick till 54 (42) Mkr, vilket motsvarar 2,03 (1,71) kr/aktie.

Justerad rörelsemarginal 2018-2019
Kvarvarande verksamhet



Affärsområde Teknik

TREDJE KVARTALET 2019

Omsättningen för affärsområdet Teknik uppgick till 137 (157) Mkr, en minskning med cirka 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat rörelseresultatet för perioden uppgick till 9 (17) Mkr.

HAKIs omsättning uppgick till 111 (123) Mkr och justerat rörelseresultat till 8 (12) Mkr. Justerad rörelsemarginal för perioden blev 7 (10) %. HAKI ser en stabil underliggande efterfrågan på bolagets marknader och fortsätter bearbetningen i enlighet med den nyligen fastlagda strategin, det vill säga att fokusera på kundsegment med komplexa behov. HAKI ser en fortsatt god efterfrågan på den viktiga norska marknaden, även om omsättningen inte når upp till 2018 års höga nivåer. Under perioden fortsatte HAKI ett flertal aktiviteter för att förbättra kassaflödet i verksamheten. Bland annat avyttrades bolagets fastighet vid lagerdepån i Stockholm, som ett led i bolagets arbete att modernisera befintliga logistiklösningar och därmed frigöra kapital utan att försämra servicen för kunderna. HAKI förväntar sig att denna förändring ska ge effekt under det andra halvåret 2020.

HAKI hade en starkare orderbok vid utgången av tredje kvartalet jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Skillnaden i omsättning jämfört med tredje kvartalet föregående år bedöms finnas i orderboken och förväntas levereras under inledningen av fjärde kvalet. Affären med kunden Park Rochie i Kanada var på låga nivåer under det första halvåret 2019, men har successivt förbättrats under kvartal tre.

Omsättningen för Landqvist Mekaniska uppgick till 11 (13) Mkr och rörelseresultatet blev 2 (3) Mkr. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet uppgick till 18 (23) %, en normalisering jämfört med motsvarande period 2018. Såväl omsättning som resultat minskade under det tredje kvartalet jämfört med årets två första

kvartal, vilket följer trenden från tidigare år. Nedgången beror delvis på färre beställningar från bolagets större industrikunder, vilket är en normalisering jämfört med tidigare extrema nivåer. Bolaget har nu intensifierat sitt säljarbete mot övriga industrisegment. Landqvist genomför en kapacitetsutbyggnad i tre etapper vid fabriken i Fåglum, där det första steget pågår. Bolaget investerar i en modernisering och effektivisering av verksamheten för att förbättra kvaliteten och öka leveransförmågan.

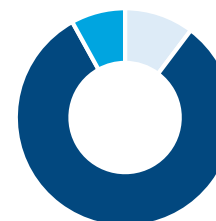
Försäljningen för FAS uppgick till 15 (22) Mkr under kvartalet och rörelseresultatet uppgick till -1 (2) Mkr. De långsiktiga trenderna på FAS marknader bedöms vara gynnsamma. Bolaget ser dock en ökad frekvens av tidsförskjutning mellan offert, beställning och leverans som till stor del beror på att många av kunderna är beroende av EU-stöd för att göra investeringar - processer som tar tid. Under kvartalet genomförde bolaget investeringar i supply chain och produktutveckling, vilket ger förutsättningar för lönsam tillväxt. För att säkra framtida lönsamhet har FAS gjort selektiva och nödvändiga besparingar i fasta kostnader vilka inte bedöms påverka bolagets tillväxtpotentialer på längre sikt.

JANUARI - SEPTEMBER 2019

Omsättningen för affärsområdet Teknik uppgick till 535 (504) Mkr. Den positiva förändringen avser främst HAKI som ökade omsättningen med 7 % till 437 (407) Mkr under de första nio månaderna. Justerat rörelseresultat för affärsområdet uppgick till 60 Mkr (64), vilket innebär att den justerade rörelsemarginalen för affärsområde Teknik uppgick till 11 (13) %, en försvagning som helt kan tillskrivas det tredje kvartalet.

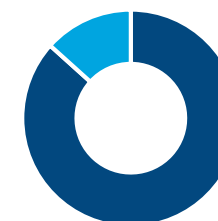
Q3	Omsättning		Justerat Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
FAS	15	22	-1	2
HAKI	111	123	8	12
Landqvist	11	13	2	3
Interneliminering	-	-1	-	-
Teknik	137	157	9	17

Omsättning
Teknik Q1-Q3



■ FAS ■ Haki ■ Landqvist

Rörelseresultat
Teknik Q1-Q3



■ FAS ■ Haki ■ Landqvist

Q1-Q3	Omsättning		Justerat Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
FAS	55	55	0	3
HAKI	437	407	52	49
Landqvist	43	45	8	12
Interneliminering	-	-3	-	-
Teknik	535	504	60	64

Affärsområde Handel

TREDJE KVARTALET 2019

Affärsområde Handel består, efter tidigare genomförda bolagsavyttringar, av norska NOM Holding. NOM Holdings omsättning under kvartalet steg till 29 (24) Mkr samtidigt som rörelseresultatet förbättrades till 4 (2) Mkr jämfört med föregående år. Detta är främst ett resultat av att bolaget genomförde omfattande åtgärder under 2018 för att effektivisera företagens kostnadsbas. Resultatet påverkades även positivt av genomförda marknadsaktiviteter. NOM Holding har generellt haft en god utveckling under det tredje kvartalet och bland annat ingått ett nytt distributörsavtal för försäljning av betongslipmaskiner, ett avtal som ersätter befintligt avtal med annan leverantör.

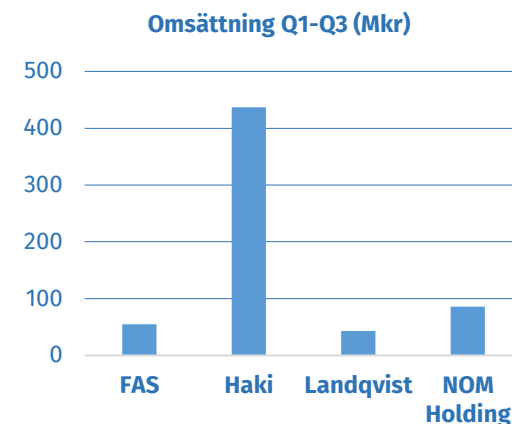
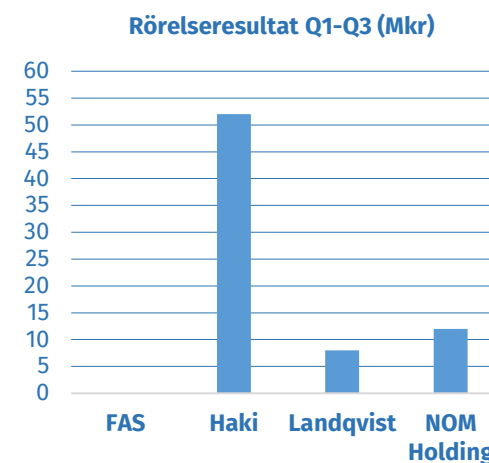
JANUARI - SEPTEMBER 2019

Omsättningen under årets första nio månader steg till 86 (83) Mkr. Rörelseresultatet ökade till 12 (5) Mkr, vilket främst beror på NOM Holdings starka marknadsposition och effektiva arbete med lönsamhetsförbättringar. Rörelsemarginalen under perioden stärktes jämfört med samma period föregående år och uppgick till 14 (6) %.

Q3	Omsättning		Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
NOM Holding	29	24	4	2
Interneliminering	-	-	-	-
Handel	29	24	4	2

Q1-Q3	Omsättning		Rörelseresultat	
	2019	2018	2019	2018
NOM Holding	86	83	12	5
Interneliminering	-	-	-	-
Handel	86	83	12	5

Midway januari – september



Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader för kvarvarande verksamhet uppgick till -9 (42) Mkr för årets nio första månader. Periodens belopp för nettoinvesteringar 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 69 (76) Mkr, där merparten avser hyresmaterial i HAKI. Ackumulerade planerliga avskrivningar för perioden uppgick till 46 (38) Mkr, varav cirka 16 Mkr är en effekt av övergången till IFRS 16.

Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2018-12-31)

Nettoskulden i koncernen ökade med 99 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 188 (89) Mkr. Cirka 58 Mkr av ökningen är hänförlig till övergången till den nya redovisningsstandarden för leasingavtal IFRS 16 och beskrivs på sidan 14 i denna delårsrapport. Utöver effekt från IFRS 16 har nettoskulden ökat med cirka 42 Mkr baserat på återbetalning av konvertibelt lån, eftersom detta lån inte ingår i definitionen av nettoskuld. Justerat för dessa engångseffekter är nettoskulden i nivå med 31 december 2018.

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 45 (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 92 Mkr.

Soliditeten för koncernen uppgick till 56 (44) %. Justerat för effekten av tillkommande skulder enligt IFRS 16 uppgick soliditeten till 60 %. Den förbättrade soliditeten förklaras huvudsakligen av konverteringen från Midways två största aktieägare som genomfördes under det första kvartalet. Moderbolagets

soliditet uppgick till 71 (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 2019-09-30 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 3 804 st (3 684).

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 resultateffekt.

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.

Väsentliga händelser i perioden

Under det tredje kvartalet återbetalades konvertibelt lån med nominellt belopp 42 Mkr. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat i perioden juli – september 2019.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har 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. Upplýsningar 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 redovisades 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 14 i denna delårsrapport. Fullständiga redovisningsprinciper kommer att presenteras i årsredovisningen för 2019.

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

Revisorsgranskning

Denna rapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen och datum

- Torsdagen den 6 februari 2020, bokslutskommuniké 2019
- Onsdagen den 22 april 2020, delårsrapport för januari – mars 2020
- Onsdagen den 22 april 2020, årsstämma
- Onsdagen den 15 juli 2020, delårsrapport för april – juni 2020
- Fredagen den 23 oktober 2020, delårsrapport för juli – september 2020

Malmö den 25 oktober 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 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 25 oktober 2019 kl. 12.00 CET.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midway Holding AB (publ), org nr 556323-2536, för perioden 1 januari 2019 till 30 september 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 25 oktober 2019

Deloitte AB

Richard Peters

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019/Q3	2018/Q3	2019/Q1-Q3	2018/Q1-Q3	Rullande 12	2018/Q1-Q4
Nettoomsättning	166	181	621	587	802	768
Kostnad för sålda varor	-114	-118	-423	-389	-545	-511
BRUTTORESULTAT	52	63	197	198	256	257
Försäljningskostnader	-25	-24	-80	-75	-107	-102
Administrationskostnader	-16	-18	-54	-60	-73	-79
Övriga rörelseintäkter och kostnader	7	-5	3	-7	0	-10
RÖRELSERESULTAT	18	15	67	56	77	66
Finansnetto	0	-6	1	-6	-3	-10
RESULTAT FÖRE SKATT	18	9	68	50	74	56
Skatt på periodens resultat	-2	0	-14	-8	-15	-9
NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet	16	9	54	42	59	47
NETTORESULTAT, Avvecklad verksamhet	0	-8	-17	-8	-54	-45
NETTORESULTAT, Total verksamhet	16	0	37	33	6	2
Kassaflödessäkringar	0	1	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	1	-2	6	8	1	3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	1	-1	6	8	1	3
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	-1	-1	-1	-4	-4
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	-1	-1	-1	-4	-4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1	-2	5	7	-3	-1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	17	-2	42	40	3	1
Varav avvecklad verksamhet	0	-8	-17	-8	-54	-45
Periodens nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	16	0	37	33	6	2
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	17	-2	42	40	3	1
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):						
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	0,59	0,37	2,03	1,71	-	1,91
Resultat per aktie, total verksamhet	0,59	0,00	1,39	1,35	-	0,08
Resultat per aktie efter full konvertering, kvarvarande verksamhet	0,59	0,36	2,02	1,59	-	1,81
Resultat per aktie efter full konvertering, total verksamhet	0,59	0,00	1,39	1,29	-	0,08
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	24,5	26,4	24,5	-	24,5
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	27,3	24,5	27,3	24,5	-	24,5
Antal aktier i genomsnitt efter full konvertering (milj. st)	27,3	29,4	27,3	29,4	-	29,4
Antal aktier vid periodens slut efter full konvertering (milj. st)	27,3	29,4	27,3	29,4	-	29,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Koncernmässig goodwill	20	34	20
Övriga anläggningstillgångar	388	380	345
Övriga omsättningstillgångar	403	567	405
Likvida medel och kortfristiga placeringar	45	85	109
SUMMA TILLGÅNGAR	856	1 066	879
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	476	430	391
Konvertibelt förlagslån	0	95	96
Avsättningar	16	55	81
Räntebärande skulder	217	224	134
Övriga skulder	147	262	177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	856	1 066	879
KONCERNENS NYCKELTAL	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Soliditet, %	56	40	44
Soliditet inkl konvertibelt förlagslån, %	56	49	55
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	4,6	5,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5	8,0	8,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	13,0	11,8	12,0
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	9,4	6,5	7,8
Utlandsandel i % av omsättningen	75	75	75
Totalt kassaflöde för total verksamhet, Mkr	-54	-8	21
Nettoskuld, exkl konvertibelt lån, Mkr	188	194	89
Nettoskuld, exkl konvertibelt lån och IFRS 16-effekt, Mkr	130	194	89
Eget kapital, Mkr	476	430	391
Eget kapital per aktie, kr	17,42	17,54	15,93
Antal anställda	228	457	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/Q3	2018/Q3	2019/Q1-Q3	2018/Q1-Q3	2018/Q1-Q4
Kvarvarande verksamhet					
Resultat före skatt	18	9	68	50	56
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	17	34	36	34
Betald skatt	4	-3	-5	6	9
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	27	23	97	92	99
Förändringar i rörelsekapital	-5	2	-54	22	50
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	22	25	43	114	149
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	4	-17	-17	-57	-53
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-31	-28	-53	-70	-151
Avvecklad verksamhet					
KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN	0	24	7	17	14
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	4	-34	-1	83
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	-6	0	-12	-20
TOTALT KASSAFLÖDE	-5	2	-54	-8	21
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	50	68	99	78	78
Likvida medel vid periodens utgång	45	70	45	70	99

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2019/Q1-Q3	2018/Q1-Q3	2018/Q1-Q4
Ingående balans	391	390	390
Summa totalresultat för perioden	42	40	1
Utdelning	-14	-	-
Konvertering	58	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	476	430	391

KVARTALSÖVERSIKT KVARVARANDE VERKSAMHET (Mkr)	2019				2018				
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning									
Teknikföretag	137	198	200	535	145	156	190	158	649
Handelsföretag	29	27	30	86	35	24	32	28	119
Summa kvarvarande verksamhet	166	225	230	621	181	181	222	185	768

Resultat	2019				2018				
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Teknikföretag	17	24	28	68	13	17	29	18	77
Handelsföretag	4	3	5	12	3	2	2	1	8
Centralt	-4	-4	-5	-13	-5	-4	-4	-6	-19
Rörelseresultat	18	22	28	67	11	15	28	13	66
Finansnetto	0	-3	3	1	-5	-6	-2	2	-10
Resultat före skatt	18	19	31	68	6	9	26	15	56

KVARTALSÖVERSIKT AVVECKLAD VERKSAMHET (Mkr)	2019				2018				
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning	0	51	91	142	133	145	214	181	673
Rörelseresultat	0	-20	5	-15	-43	-7	1	1	-47
Finansnetto	0	0	0	0	-1	0	-1	-1	-3
Resultat före skatt	0	-20	5	-16	-43	-7	0	0	-50
Nettoresultat, avvecklad verksamhet	0	-20	4	-17	-38	-8	0	0	-45

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2019/Q3		2018/Q3		2019/Q1-Q3		2018/ Q1-Q3	
Geografisk fördelning	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Sverige	37	0	28	0	156	0	145	0
Övriga Norden	56	29	62	24	162	86	206	82
EU exkl. Övriga Norden	23	0	45	0	172	0	97	1
Nordamerika	17	0	19	0	28	0	49	0
Övrigt	4	0	3	0	17	0	7	0
Total extern omsättning	137	29	157	24	535	86	504	83

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2019/Q3		2018/Q3		2019/Q1-Q3		2018/ Q1-Q3	
Redovisning av intäkter	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel	Teknik	Handel
Över tid	0	6	0	0	0	12	0	5
Direkt försäljning	137	23	157	24	535	74	504	78
Total extern omsättning	137	29	157	24	535	86	504	83

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 – september 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)	Q3 19 inkl IFRS 16	Q3 19 IFRS 16 effekt	Q3 19 exkl IFRS 16
Nettoomsättning	621	-	621
Rörelsekostnader	-508	-15	-525
Avskrivningar	-46	15	-30
RÖRELSERESULTAT	67	0	66
Finansnetto	1	-1	2
RESULTAT FÖRE SKATT	68	-1	69
NETTORESULTAT, Kvarvarande verksamhet	54	-1	55

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	Q3 19 inkl IFRS 16	Q3 19 IFRS 16 effekt	Q3 19 exkl IFRS 16	UB 1812	IFRS 16 effekt	Justerad IB 1901
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar	408	60	348	366	83	449
Omsättningartillgångar	448	-3	451	513	0	513
Totala tillgångar	856	57	799	879	83	962
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	476	-1	477	390	0	390
Långfristiga räntebärande skulder	190	40	150	33	58	91
Kortfristiga räntebärande skulder	27	18	9	101	25	126
Övriga skulder (inkl avsättningar)	163	0	163	355	0	355
Totalt eget kapital och skulder	856	57	799	879	83	962
Nettoskuld	188	58	130	89	83	172

KONCERNENS NYCKELTAL*	Q1-Q3 19 inkl IFRS 16	Q1-Q3 19 exkl IFRS 16	Q1- Q3 2018
Justerat rörelseresultat	58	57	56
Justerad rörelsemarginal, %	9,3	9,2	9,5
Avskrivningar	-46	-30	-38
Nettoresultat	54	55	33
Resultat per aktie	2,03	2,07	1,71
Resultat per aktie efter full utspädning	2,02	2,06	1,59
Soliditet %	56	60	44

*Koncernens nyckeltal är beräknade på kvarvarande verksamhet

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019/Q1-Q3	2018/Q1-Q3	2018/Q1-Q4
Administrationskostnader	-13	-16	-22
Övriga rörelseintäkter	3	3	6
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-10	-13	-16
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-2	12
Finansnetto	0	1	-6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3	-14	-10
Bokslutsdispositioner	0	0	4
Skatt på periodens resultat	0	0	4
PERIODENS RESULTAT	-3	-14	-3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar	222	293	241
Övriga omsättningstillgångar	261	281	282
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	28	42
SUMMA TILLGÅNGAR	483	602	565
Eget kapital	342	290	302
Konvertibelt förlagslån	0	95	96
Räntebärande skulder	136	211	158
Övriga skulder	5	6	9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	483	602	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.