



TREDJE KVARTALET 2025

HAKI Safety AB (publ) | Malmö den 22 oktober 2025



Stark utveckling i kvartalet trots avvaktande marknad

Tredje kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 288 Mkr (253). Organiskt ökade omsättningen med 2 procent. Förvärv och avyttringar hade en positiv nettoeffekt om 15 procent. Valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 3 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 24 Mkr (18).
- Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (25). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar påverkade resultatet positivt med 9 Mkr (9).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 32 Mkr (16).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 Mkr (-15).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,07 kr (0,59).
- Koncernen genomförde en nyemission av A- och B-aktier om cirka 50 Mkr med företrädesrätt för HAKI Safetys befintliga aktieägare, för att återbetala den bryggglänefacilitet som var en del av finansieringen vid förvärvet av Trimtec. Det slutliga utfallet visade att emissionen tecknades till totalt 104,3 procent.

Januari–september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 875 Mkr (758). Organiskt ökade omsättningen med 1 procent. Förvärv och avyttringar hade en positiv nettoeffekt om 16 procent. Valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 2 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 50 Mkr (52).
- Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (50). Jämförelsestörande poster hade en nettoeffekt om 9 Mkr (4).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 29 Mkr (31).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (-18).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,97 kr (1,14).

FINANSIELLT SAMMANDRAG

	2025 Q3	2024 Q3	2025 Q1-Q3	2024 Q1-Q3
Nettoomsättning	288	253	875	758
Bruttoresultat	107	87	314	271
Justerad EBITA	24	18	50	52
Rörelseresultat	30	25	50	50
Resultat före skatt	35	16	32	32
Nettoresultat	32	16	29	31
Nettoomsättning, tillväxt %	14	1	15	-17
Bruttomarginal, %	37,2	34,4	35,9	35,7
Justerad EBITA, %	8,3	7,1	5,7	6,9
Rörelsemarginal, %	10,4	9,9	5,7	6,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	1,07	0,59	0,97	1,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	1	-15	21	-18
Finansiell nettoskuld, Mkr	377	312	377	312
Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,7	2,4	2,7	2,4
Soliditet, %	45	48	45	48

STARK UTVECKLING I KVARTALET TROTS AVVAKTANDE MARKNAD

HAKI Safety rapporterar en stark utveckling under det tredje kvartalet. De senaste årens förvärv bidrar fortsatt positivt till koncernens utveckling samtidigt som det kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram som initierades tidigare i år för affärsområdet Scaffolding Systems ger resultat. Nettoomsättningen ökade med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år, trots en avvaktande marknad, och vi såg en god marginalförbättring.

Affärsområdet Work Zone Safety med fokus på produkter och lösningar inom arbetsplatssäkerhet ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år, främst tack vare förvärv som rapporterade en fortsatt stark efterfrågan från marknadssegmentet flyg. Efterfrågebilden var blandad inom övriga produktkategorier. Överlag var marknaden avvaktande, men vi upplever att situationen är tillfällig då aktivitetsnivån är hög med många förfrågningar och pågående förhandlingar. Produktmixen i kvartalet hade en negativ påverkan på marginalen.

Affärsområdet Scaffolding Systems med främst systemställningar i sin produktportfölj ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år trots att inga större utköp av hyresmaterial ägde rum i kvartalet. Marginalen ökade, vilket främst förklaras av högre volymer samt effekter från kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogrammet. Programmet som initierades under slutet av det första kvartalet och som syftar till att minska kostnadsbasen med 10-15 Mkr på årsbasis pågår enligt plan och förväntas ge full effekt under 2026.

Det är glädjande att notera en övergripande återhämtning i efterfrågan. Generellt var efterfrågan fortsatt god på produkter till energi- och infrastrukturprojekt. Efterfrågan på produkter till nybyggnation och renoveringar av fastigheter i Storbritannien var avvaktande medan marknaden generellt visade tecken på viss återhämtning i de skandinaviska länderna. Danmark rapporterade därutöver en säsongsmässigt hög efterfrågan på material till festivaler och väderskydd. Liksom för affärsområdet Work

Zone Safety är aktivitetsnivåerna höga med många förfrågningar och pågående förhandlingar.

Affärsområdet Digital Solutions vars verksamheter främst är återförsäljare av mätinstrument för lantmäteri och kartläggning presterade väl i en något avvaktande marknad. Integration av Trimtec pågår enligt plan och nya affärsmöjligheter har redan identifierats. I slutet av oktober anordnar Trimtec en större användarkonferens med cirka 200 deltagare som är en del av arbetet att stärka sin marknadsposition på den svenska marknaden.

För att finansiera förvärvet av Trimtec genomfördes under kvartalet en nyemission av A- och B-aktier med företrädesrätt för HAKI Safetys befintliga aktieägare. Emissionen tillförde koncernen cirka 50 Mkr och blev övertecknad, vilket vi ser som ett styrkebesked. Nyemissionen påverkade också nettoskulden positivt.

Under kvartalet utbetalades en tilläggsköpeskilling för vår franska verksamhet som förvärvades 2022. Verksamheten fortsätter att utvecklas väl och positionerar sig inom flera intressanta framtida tillväxtområden.

Trots att händelser i omvärlden fortsatt innebär betydande osäkerhet för utvecklingen framöver ser vi sammantaget positivt på framtiden. Vi upplever en hög aktivitet i marknaden samtidigt som vår affärsidé med att erbjuda säkra arbetsförhållanden för alla som arbetar i krävande miljöer är stark, och koncernen utvecklas väl med stöd av de senaste årens förvärv.



Malmö den 22 oktober 2025
Sverker Lindberg, VD och koncernchef

KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

KONCERNEN TREDJE KVARTALET 2025

Koncernens omsättning uppgick till 288 Mkr (253), en ökning med 14 procent i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 2 procent. Förvärv och avyttrade verksamheter hade en positiv nettoeffekt på omsättningen om 15 procent, och förändrade valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 3 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 37,2 procent (34,4). Justerad EBITA uppgick till 24 Mkr (18), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,3 procent (7,1), där ökningen främst var relaterad till affärsområdet Scaffolding Systems.

Rörelseresultatet uppgick till 32 Mkr (16), motsvarande en rörelsemarginal om 10,4 procent (9,9). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar påverkade resultatet positivt med 9 Mkr (9) och var hänförligt till förvärvet av Semmco som justerats utifrån förväntat utfall. Verksamheten visar god utveckling, framför allt i Storbritannien som presterat över sitt mål, medan verksamheten i USA inte haft samma tillväxttakt. Det medför att Semmco inte bedöms kunna uppnå sitt finansiella mål fullt ut för full utbetalning av tilläggsköpeskillingen. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 3 Mkr (2).

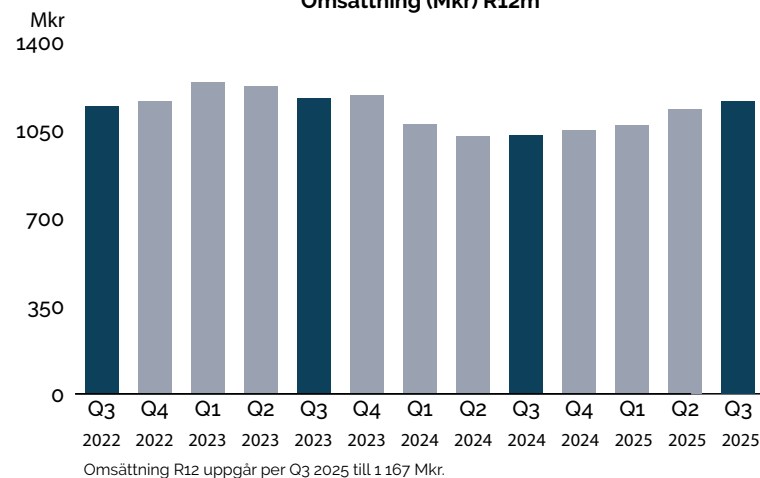
Finansnettot uppgick till 5 Mkr (-9). Periodens finansnetto innehåller ett räntenetto om -5 Mkr (-6) och valutakurseffekter samt övriga finansiella poster om 10 Mkr (-2) som delvis påverkats av omvärderingar av interna förvärvslån.

Resultat efter skatt uppgick till 32 Mkr (16), vilket motsvarar 1,07 kr per aktie före och efter utspädning (0,59).

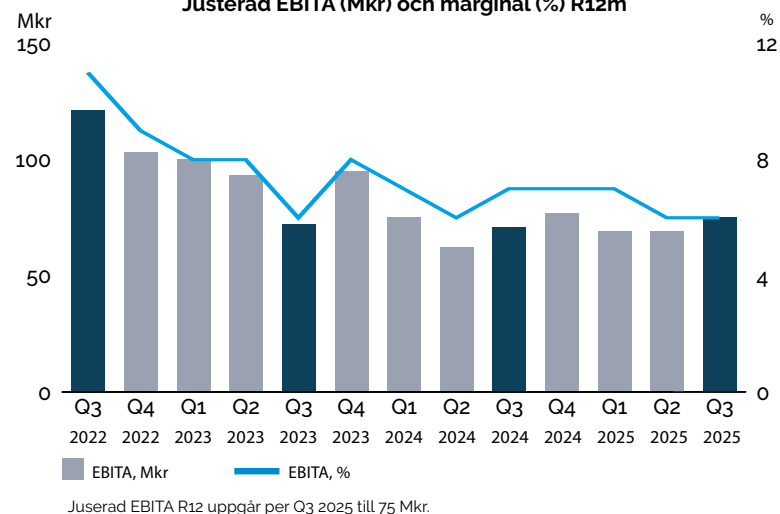
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 Mkr (-15). Nettoinvesteringar i material för strategisk uthyrning uppgick till -14 Mkr (-26). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -41 Mkr (-2) och var främst relaterat till utbetalning av en tilläggsköpeskilling för förvärvet av franska Novakorp Systems. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 37 Mkr (-2), främst relaterat till nyemissionen och amortering av finansiella skulder.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick till 377 Mkr jämfört med 380 Mkr vid ingången av året, delvis påverkad av förvärvet av Trimtec samt genomförd nyemission för finansiering av förvärvet.

Omsättning (Mkr) R12m



Justerad EBITA (Mkr) och marginal (%) R12m



JANUARI–SEPTEMBER 2025

Nettoomsättningen under årets första nio månader 2025 uppgick till 875 Mkr (758), en ökning med 15 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 1 procent. Förvärv och avyttrade verksamheter hade en positiv nettoeffekt på omsättningen om 16 procent, och förändrade valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 2 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 35,9 procent (35,7).

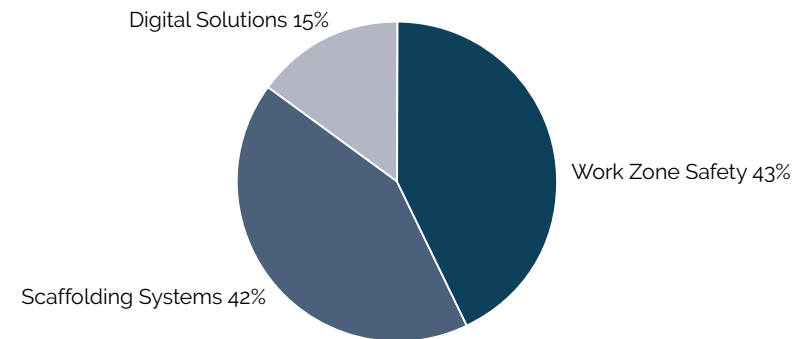
Justerad EBITA uppgick till 50 Mkr (52), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,7 procent (6,9).

Rörelseresultatet uppgick till 50 Mkr (50). Jämförelsestörande poster hade en nettoeffekt om 9 Mkr (4). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 9 Mkr (6).

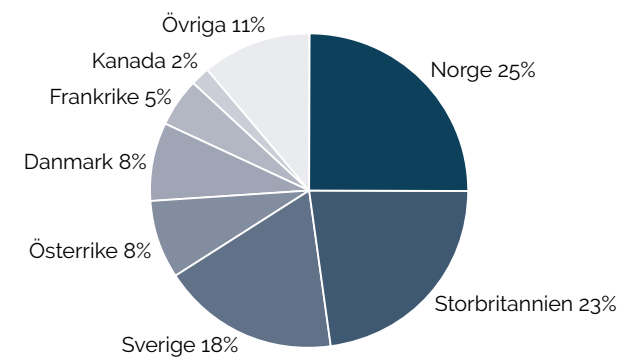
Nettoresultatet efter skatt uppgick till 29 Mkr (31).

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 21 Mkr (-18). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,97 kr (1,04).

Försäljning per affärsområde R12m



Försäljning per geografi R12m



WORK ZONE SAFETY

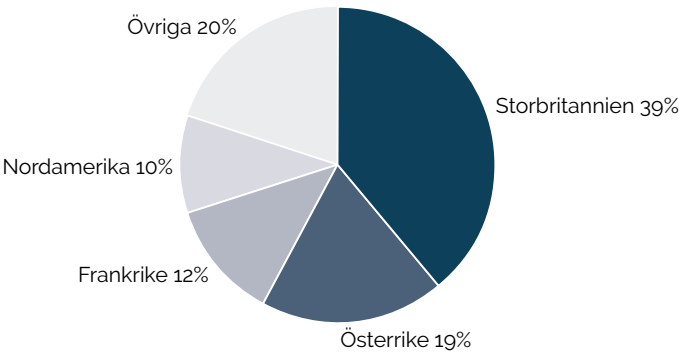
Arbetsplatssäkerhet omfattar produkter och lösningar som är avsedda för att skydda de som arbetar på höga höjder, i begränsade utrymmen eller rör sig vid tillfälliga eller icke-stationära arbetsplatser. Det handlar bland annat om produkter såsom skyddsskärmar, kantskydd, fallskydd eller arbetsplattformar som möjliggör säkert och effektivt underhåll av exempelvis flygplan och tåg men också byggnation och underhåll av kommersiella byggnader och infrastrukturer som broar och tunnlar. I affärsområdet ingår varumärkena HAKI, EKRO och Semmco.



Efterfrågan på produkter inom arbetsplatssäkerhet var blandad under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 15,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst förklarad av förvärvet av Semmco och en fortsatt stark efterfrågan från marknadssegmentet flyg. Efterfrågan var generellt avvaktande inom övriga produktkategorier. Situationen bedöms som tillfällig då aktivitetsnivån är hög med många förfrågningar och pågående förhandlingar. Under kvartalet rapporterade Storbritannien en lägre efterfrågan av produkter till nybyggnation och renoveringar av kommersiella fastigheter samtidigt som marknaden var fortsatt svag i Österrike.

Justerad EBITA och den justerade EBITA-marginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst som ett resultat av en ofördelaktig produktmix som endast delvis kompenserades av synergier från förvärv.

Försäljning per geografi R12m



	Q3			Q1-Q3		
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring
Omsättning, Mkr	127	110	15,5%	373	314	18,8%
Just. EBITA, Mkr	10	14	-29,6%	33	35	-5,7%
Just. EBITA-marginal, %	7,9	12,7	-4,8	8,8	11,1	-2,3

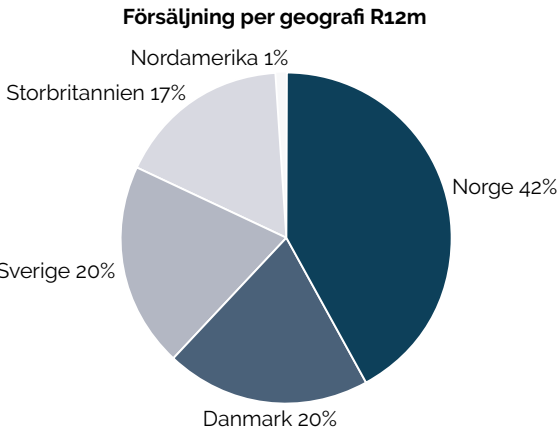
SCAFFOLDING SYSTEMS

Systemställningar avser produkter och lösningar såsom system- och ramställningar, väderskydd, trappsystem, brosystem med mera som är avsedda för att skydda de som arbetar på höga höjder, i begränsade utrymmen eller rör sig vid tillfälliga eller icke-stationära arbetsplatser. Systemen baseras på en fjäderlåsmekanism vilket utöver en tidsvinst minskar risken för arbetsskador och sparar miljö i form av mindre materialåtgång. Försäljning sker till projekt främst inom energi, infrastruktur, industri och bygg och anläggning. I affärsområdet ingår varumärket HAKI.



Efterfrågan på systemställningar såg en övergripande återhämtning under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 13,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Efterfrågan var fortsatt god på produkter till energi- och infrastrukturprojekt i bland annat Norge. Marknaden för nybyggnation och renoveringar av fastigheter i Storbritannien var avvaktande. I de skandinaviska länderna uppvisade marknaden generellt tecken på viss återhämtning. Danmark rapporterade därutöver en säsongsmässigt hög efterfrågan på material till festivaler och till väderskydd. Aktivitetsnivåerna är höga med många förfrågningar och pågående förhandlingar. Inga större utköp av hyresmaterial ägde rum i kvartalet.

Justerad EBITA och den justerade EBITA-marginalen ökade jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst förklaras av högre volymer samt effekter från kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogrammet. Programmet som initierades under slutet av det första kvartalet och syftar till att minska kostnadsbasen med 10-15 Mkr på årsbasis omfattar flera aktiviteter, från minskade personalkostnader till effektivare lösningar inom försörjningskedjan. Programmet förväntas få full effekt under 2026.



	Q3			Q1-Q3		
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring
Omsättning, Mkr	128	113	13,3%	352	325	8,3%
Just. EBITA, Mkr	14	3	367,7%	13	16	-18,8%
Just. EBITA-marginal, %	10,9	2,7	8,2	3,7	4,9	-1,2

Affärsområde

DIGITAL SOLUTIONS

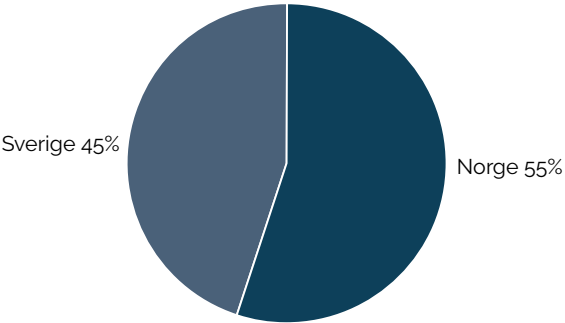
Digitala lösningar omfattar HAKI Safety's erbjudande inom geodesi. Affärsområdet erbjuder köp och uthyrning av Trimble's precisionsinstrument för lantmäteri, kartläggning och så kallad Reality Capture. I erbjudandet ingår också serviceavtal för underhåll och utbildningsuppdrag. Försäljning sker till projekt främst inom infrastruktur, industri samt bygg och anläggning. I affärsområdet ingår verksamheterna Norgeodesi och Trimtec.



Marknaden för lantmäteri och kartläggning utvecklades fortsatt väl under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 114 procent jämfört med motsvarande period föregående år, förklarat av förvärvet av Trimtec. Efterfrågan var generellt avvaktande inom flera produktkategorier. Integration av Trimtec pågår enligt plan och nya affärsmöjligheter har identifierats.

Justerad EBITA var högre samtidigt som den justerade EBITA-marginalen var lägre än motsvarande period föregående år, främst som ett resultat av förvärvet av Trimtec som initialt har en lägre marginal än den norska verksamheten.

Försäljning per geografi R12m



	Q3			Q1-Q3		
	2025	2024	Förändring	2025	2024	Förändring
Omsättning, Mkr	47	22	113,6%	141	76	85,5%
Just. EBITA, Mkr	7	4	75,0%	19	11	72,7%
Just. EBITA-marginal, %	14,9	18,2	-3,3	13,5	14,5	-1,0

Väsentliga händelser i perioden

Den 28 augusti 2025 offentliggjorde HAKI Safety att styrelsen beslutat genomföra en nyemission av A- och B-aktier om cirka 50 Mkr med företrädesrätt för HAKI Safetys befintliga aktieägare (företrädesemission), för att återbetala den bryggglånefacilitet som var en del av finansieringen vid förvärvet av Trimtec tidigare under året. Företrädesemissionen avslutades den 22 september 2025 och det slutliga utfallet visade att den tecknades till totalt 104,3 procent, med och utan företrädesrätt, och att således inga garantiåtaganden behövde tas i anspråk.

Genom företrädesemissionen ökade HAKI Safetys aktiekapital med 24 844 660 SEK, från 273 291 360 SEK till 298 136 020 SEK och det totala antalet aktier ökade med 871 336 nya A-aktier och 1 613 130 nya B-aktier, totalt 2 484 466 nya aktier. Efter företrädesemissionen uppgår antalet aktier i HAKI Safety totalt 29 813 602, varav 10 456 033 A-aktier och 19 357 569 B-aktier.

Information om företrädesemissionen finns tillgänglig på www.hakisafety.se/investerare/foretradesemission2025.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En viktig del i HAKI Safetys strategiska planering är att identifiera affärskritiska risker som kan påverka koncernen negativt. Koncernövergripande risker på längre sikt hanteras i en riskhanteringsprocess där relevanta områden kartläggs utifrån strategiska risker, operationella risker, efterlevnadsrisker och finansiella risker. För information om dessa samt dess riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2024, tillgänglig på www.hakisafety.se. Risker på kortare sikt är bland annat krig och konflikter som ger upphov till globala geopolitiska effekter liksom allmänna makroekonomiska faktorer som kan påverka tillväxt, räntor, inflation samt valutakurser. Vad gäller den pågående osäkerheten kring nivåer på tullar mellan USA och Europa är koncernens direkta exponering begränsad då HAKI Safety i USA endast har en mindre produktionsanläggning med en inhemsk försörjningskedja. De indirekta följderna av den rådande geopolitiska osäkerheten är svåra att förutse men kan ge upphov till inflation i både USA och Europa vilket i sin tur kan påverka HAKI Safetys möjlighet att uppnå sina finansiella mål. Koncernen bevakar löpande händelser i omvärlden för att kunna hantera eventuella negativa effekter med olika åtgärdsprogram som kostnadsbesparingar, prisökningar eller produktionsstopp.

Finansiella mål och utdelningspolicy

HAKI Safety har följande finansiella mål och utdelningspolicy för koncernen:

1. Nettoomsättning om 2 000 Mkr år 2027

Nettoomsättningen ska uppgå till 2 000 Mkr under 2027. Försäljningstillväxten ska komma från en kombination av organisk tillväxt, särskilda tillväxstsatsningar samt förvärvad tillväxt.

2. Justerad EBITA-marginal >10%

Den justerade EBITA-marginalen ska uppgå till mer än 10 procent. Justerad EBITA-marginal bedöms ge en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens lönsamhet då resultatmättet exkluderar av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar samt resultatposter av engångskaraktär.

3. Finansiell nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA <2,5

Finansiell nettoskuld dividerat med justerad EBITDA ska vara mindre än 2,5. Nyckeltalet visar relationen nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA. Finansiell nettoskuld avser räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och justerad EBITDA som rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar samt resultatposter av engångskaraktär. Måten mäts exklusive effekter av IFRS 16.

Utdelningspolicy

Utdelningen ska uppgå till 25–50 procent av årets nettoresultat. Förslag till utdelning ska beakta aktieägarnas förväntan på rimlig direktavkastning samt verksamhetens behov av finansiering.

Hållbarhetsmål

Sedan 2025 arbetar koncernen med sammanlagt fyra hållbarhetsmål inom områdena miljö, samhällsansvar och styrning. Målen kommer att följas upp årligen och redovisas i kommande årsredovisningar. Läs mer om koncernens hållbarhetsmål på www.hakisafety.se.

Vad gäller koncernens mål inom hälsa och säkerhet har HAKI Safety ett åtagande om noll antal registrerbara skadefrekvenser (TRIF). Koncernen ska ge sina medarbetare lämplig utbildning och instruktioner för att kunna utföra säkert arbete. Samtidigt ska alla medarbetare följa säkerhetsinstruktioner och engagera sig i säkerhetsförbättringsaktiviteter där rapportering om tillbud och risker är en viktig del. Beräknad på rullande tolv månadersbasis uppgick TRIF till 7,7 vid det tredje kvartalets utgång.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. HAKI Safety tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Tillägg till IFRS standarder som började gälla under 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på resultat och finansiell position för koncernen. Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

Segmentsredovisning

En ny decentraliserad affärsområdesstruktur med tre affärsområden som sätter ökat fokus på framtida lönsam tillväxt blev operativ från den 1 maj 2025. Den nya strukturen återspeglades i den finansiella redovisningen från och med det första kvartalet 2025. Historiska försäljnings- och resultattal per kvartal för 2024 finns tillgängliga på www.hakisafety.se.

Koncernen erbjuder ett brett utbud av produkter och lösningar inom arbetsplatssäkerhet och systemställningar samt digitala och tekniska lösningar som hjälper kunderna att uppnå säkerhet och effektivitet i deras olika miljöer.

- Work Zone Safety: Arbetsplatssäkerhet med skyddsskärmar, kantskydd, fallskydd, arbetsplattformar, trappor, med mera
- Scaffolding Systems: System- och ramställningar, väderskydd, trappsystem, brosystem, med mera
- Digital Solutions: Riktinstrument och utrustning för lantmätning, samt bygg och anläggningslaser
- Other: Avvecklad verksamhet samt centrala kostnader

Upplysningar om finansiella instrument

HAKI Safety har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar tilläggsköpeskillingar som en finansiell skuld i balansräkningen, vilka värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i enlighet med IFRS 13. De redovisade tilläggsköpeskillingarna har beräknats till verkligt värde genom en diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Bedömning av framtida kassaflöden för tilläggsköpeskillingar har sin utgångspunkt i förväntade finansiella utfall för förvärvade rörelser. Verkligt värde på tilläggsköpeskillingar förändras om antaganden kring finansiella måttal avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde presenterades i årsredovisningen för 2024.

Revisorsgranskning

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

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på företagsledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår av den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Malmö den 22 oktober 2025

På styrelsens uppdrag

Sverker Lindberg

VD och koncernchef

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för HAKI Safety AB (publ), org nr 556323-2536, för perioden 1 januari 2025 till 30 september 2025. 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 revisionssed 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 22 oktober 2025

Deloitte AB

Mattias Lönnquist

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, Mkr	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3	2024/Q1-Q4	Rullande 12
Nettoomsättning	288	253	875	758	1 050	1 167
Kostnad för sålda varor	-181	-166	-561	-488	-674	-747
Bruttoresultat	107	87	314	271	376	420
Försäljningskostnader	-59	-51	-183	-156	-215	-242
Administrationskostnader	-21	-17	-71	-57	-80	-96
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-4	-20	-14	-20	-27
Övriga rörelseintäkter och kostnader	10	10	10	5	9	15
Rörelseresultat	30	25	50	49	70	70
Finansnetto	5	-9	-18	-17	-19	-20
Resultat före skatt	35	16	32	32	50	50
Skatt på periodens resultat	-3	0	-3	-1	-9	-11
Nettoresultat	32	16	29	31	41	39

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, Mkr

Omräkningsdifferenser	-26	-4	-56	13	26	-43
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-26	-4	-56	13	26	-43
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1	-1	-2	-1	-1	-2
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-1	-1	-2	-1	-1	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-27	-5	-58	12	25	-45
Summa totalresultat för perioden	5	11	-29	43	66	-6

Periodens nettoresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	32	16	29	31	41	39
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	5	11	-29	43	66	-6
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr:

Resultat per aktie före och efter utspädning	1,07	0,59	0,97	1,14	1,50	1,33
Antal aktier i genomsnitt under perioden, milj. st	28,6	27,3	27,7	27,3	27,3	27,7
Antal aktier vid periodens slut, milj. st	29,8	27,3	29,8	27,3	27,3	29,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, Mkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Goodwill	451	360	433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	85	53	81
Materiella anläggningstillgångar	371	387	390
Övriga anläggningstillgångar	7	6	12
Varulager	305	318	348
Kundfordringar	202	161	173
Övriga fordringar	35	31	30
Likvida medel	57	74	35
Summa tillgångar	1 513	1 390	1 502
Eget kapital	688	662	684
Avsättningar	55	46	54
Skulder avseende tilläggsköpeskillingar	79	47	84
Räntebärande skulder	424	375	405
Leasingskulder	69	66	81
Leverantörsskulder	96	92	88
Övriga skulder	102	102	106
Summa eget kapital och skulder	1 513	1 390	1 502

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, Mkr	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3	2024/Q1-Q4
Resultat från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	35	16	32	32	50
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9	26	45	58	52
Betald skatt	-1	0	-4	-1	-7
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	25	42	73	89	95
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-18	-32	-31	-94	-86
Förändring av kortfristiga fordringar	-4	3	-21	-43	-40
Förändring av kortfristiga skulder	-2	-28	0	30	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1	-15	21	-18	-4
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	-5	-5	-6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	0	-3	-5	-8
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv och avyttring dotterbolag	-35	0	-21	38	-23
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-3	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-2	-29	28	-37
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	47	0	47	0	0
Amortering av lån	-39	-6	-64	-316	-321
Upptagna lån	20	0	84	310	390
Förändring av övriga finansiella skulder	9	4	-16	29	-22
Utdelning	0	0	-14	-12	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37	-2	37	11	22
Årets kassaflöde	-3	-19	29	21	-19
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	60	93	28	54	54
Likvida medel vid periodens utgång	57	74	57	74	35

Nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial och presenteras som en del av kassaflöde från den löpande verksamheten som del av förändring av varulager. I det tredje kvartalet 2025 uppgick nettoinvesteringarna till 14 Mkr (26) och ackumulerat 51 Mkr (115).

Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 97 Mkr (160). Planenliga avskrivningar uppgick till 58 Mkr (49).

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG, Mkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående balans	684	643	643
Summa totalresultat för perioden	-29	43	66
Nyemission	47	0	0
Utdelning	-14	-25	-25
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	688	662	684

KONCERNENS NYCKELTAL, Mkr

Nettoskuld	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Räntebärande skulder till kreditinstitut	424	375	405
Räntebärande pensionsavsättningar	10	11	10
Likvida medel	-57	-74	-35
Finansiell nettoskuld	377	312	380
Skulder tilläggsköpeskillingar från förvärv	79	47	84
Leasingskulder enligt IFRS 16	69	66	81
Total nettoskuld inklusive IFRS 16	525	425	545

För definitioner se sidan 21.

Koncernen innehar kreditavtal om 600 Mkr med option att utöka den ytterligare med 100 Mkr. Vid utgången av kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 186 Mkr (149). Finansieringsavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 30 september 2025.

NYCKELTAL	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3	2024/Q1-Q4
Försäljningsmått					
Omsättningstillväxt, %	14	1	15	-17	-12
Organisk tillväxt, %	2	13	1	-8	-5
Andel omsättning utanför Sverige, %	83	90	82	87	86
Marginalmått					
Bruttomarginal, %	37,2	34,4	35,9	35,7	35,8
Rörelsemarginal, %	10,4	9,9	5,7	6,6	6,7
Justerad EBITA-marginal, %	8,3	7,1	5,7	6,9	7,3
Justerad EBITDA-marginal, %	16,7	15,8	14,1	14,9	15,2
Justerad EBITA-marginal R12, %			6,4	6,9	7,3
Justerad EBITDA-marginal R12, %			14,7	14,7	15,2
Avkastning och kapitalstruktur					
Räntetäckningsgrad ¹ , ggr			3,2	3,1	3,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr			0,5	0,5	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %			6,5	5,9	6,6
Avkastning på eget kapital, efter skatt ¹ , %			5,9	5,7	6,2
Avkastning på totalt kapital, före skatt ¹ , %			4,8	4,6	4,8
Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS 16 R12			2,7	2,4	2,8
Total Nettoskuld / justerad EBITDA inkl IFRS 16 R12			3,1	2,8	3,4
Eget kapital per aktie, kr			24,08	24,22	25,03
Soliditet koncernen, %			45	48	46
Soliditet moderbolag, %			37	49	40
Övrigt					
Antal anställda vid periodens utgång			362	295	352

¹Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.
För definitioner se sidan 21.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, Mkr	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	9	9	9	9
Nedskrivningar förvärvade immateriella tillgångar	0	0	0	0
Förvärvs- och avyttringsrelaterade intäkter/kostnader (netto)	0	0	1	-5
Omstruktureringskostnader	0	0	-1	0
Summa	9	9	9	4

JUSTERAD EBITA, Mkr	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3
Rörelseresultat	30	25	50	50
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3	2	9	6
EBITA	33	27	59	56
Återläggning jämförelsestörande poster	-9	-9	-9	-4
Justerad EBITA	24	18	50	52

JUSTERAD EBITDA, Mkr	2025/Q3	2024/Q3	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3
Rörelseresultat	30	25	50	50
Planenliga avskrivningar	19	18	58	49
EBITDA exklusive IFRS 16	49	43	108	99
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16¹	40	34	99	95
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar IFRS16	8	6	24	16
EBITDA inklusive IFRS 16	57	49	132	116
Justerad EBITDA inklusive IFRS 16¹	48	40	123	112

¹Exklusive jämförelsestörande poster.

FÖRDELNING OMSÄTTNING, Mkr	2025				2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning per affärsområde								
Work Zone Safety	127	129	117	115	110	117	87	429
Scaffolding Systems	128	131	93	137	113	101	111	462
Digital Solutions	47	59	35	25	22	28	26	101
Other	0	9	20	19	14	22	23	78
Eliminering intern omsättning	-14	-4	-2	-4	-6	-5	-5	-20
Summa omsättning	288	324	263	292	253	263	242	1 050

Landqvist Mekaniska Verkstad ingår i affärsområdet Other och utgör 0 Mkr (14) i kvartalet och 29 Mkr (78) för helåret.

Intäkter över tid	2025				2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Redovisning av intäkter								
Varuförsäljning	205	243	200	191	184	198	166	739
Försäljning av använt material	27	27	16	53	14	14	33	114
Intäkter från uthyrning	42	41	33	32	38	32	25	128
Övrig försäljning	14	13	14	16	17	19	17	69
Summa intäkter	288	324	263	292	253	263	242	1 050

Intäkter över tid uppgick till 50 Mkr (42) och inkluderar intäkter från uthyrning och serviceavtal. Intäkter över tid kopplade till serviceavtal redovisas som varuförsäljning och motsvarar 8 Mkr (4).

FÖRDELNING OMSÄTTNING, Mkr	2025				2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Geografisk fördelning								
Sverige	48	72	38	46	25	34	42	147
Danmark	28	20	18	29	25	26	34	114
Norge	58	84	64	82	68	63	61	274
Storbritannien	76	67	76	52	57	58	47	214
Frankrike	20	18	18	12	32	28	25	97
Österrike	26	29	21	18	28	33	22	101
Kanada	11	8	3	4	11	4	4	23
Övriga marknader	21	26	25	49	7	17	7	80
Summa koncern	288	324	263	292	253	263	242	1 050

FÖRDELNING JUSTERAD EBITA, Mkr	2025				2024			
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Justerad EBITA per affärsområde								
Work Zone Safety	10	14	9	14	14	16	5	49
Scaffolding Systems	14	4	-5	9	3	5	8	25
Digital Solutions	7	8	4	4	4	4	3	15
Other	-7	-6	-2	-2	-3	-5	-2	-12
Summa justerad EBITA	24	20	6	25	18	20	14	77

Landqvist Mekaniska Verkstad ingår i affärsområdet Other och utgör 0 Mkr (1) i kvartalet och 5 Mkr (9) för helåret.

FÖRVÄRV

Den 30 januari 2025 tecknade HAKI Safety avtal om att förvärva Trimtec, en svensk återförsäljare av högteknologiska precisionsinstrument. Förvärvet slutfördes i mars 2025 efter erhållet myndighetsgodkännande.

Förvärvet av Trimtec breddar koncernens erbjudande inom geodesi till fler geografier och stärker det digitala erbjudandet samtidigt som det möjliggör ett helhetserbjudande på den svenska marknaden, från projektering till leverans av säkerhetsprodukter. Trimtec erbjuder köp och uthyrning av precisionsinstrument för bland annat lantmäteri och kartläggning. I erbjudandet ingår också serviceavtal för underhåll och utbildningsuppdrag. Huvudkontoret ligger i Stockholm och bolaget har säljkontor i ytterligare fem svenska städer. Verksamhetens omsättning för 2024 uppgick till cirka 130 Mkr. Bolaget grundades 2002 och har idag cirka 40 medarbetare. Merparten av bolagets produktsortiment tillverkas av Trimble, en ledande tillverkare av mätinstrument för lantmäteri och kartläggning.

Sedan förvärvet har Trimtec bidragit med 74 Mkr i omsättning och ett rörelseresultat om 9 Mkr vilket inkluderar avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar (kundrelationer). Om Trimtec ingått i koncernen sedan den 1 januari 2025 skulle koncernens omsättning varit cirka 19 Mkr högre och rörelseresultatet cirka 1 Mkr högre för räkenskapsåret 2025.

Köpeskillingen uppgick till 50 Mkr på skuld- och kassafri basis. En kontant villkorsbaserad tilläggsköpeskillning om maximalt 50 Mkr kan därtill komma att utgå under 2027 om vissa finansiella prestationer inom Trimtec uppfylls under perioden 2025 och 2026. Den initiala köpeskillingen erlades kontant, och finansierades genom en utökning av befintliga kreditfaciliteter. Transaktionskostnader uppgick till 2 Mkr som belastat räkenskapsåret. Förvärvsanalysen är preliminär.

FÖRVÄRVSANALYS, Mkr

	Trimtec
Immateriella tillgångar	18
Övriga anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	19
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	28
Likvida medel	25
Ej räntebärande skulder	-35
Räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-12
Summa	43
Goodwill	68
Summa	111

Köpeskillning

Likvida medel i samband med tillträde	61
Villkorad tilläggsköpeskillning	50
Summa	111

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, Mkr	2025/Q1-Q3	2024/Q1-Q3	2024/Q1-Q4
Administrationskostnader	-35	-20	-33
Övriga rörelseintäkter	10	1	6
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	-25	-19	-27
Resultat från andelar i koncernföretag	8	13	13
Finansnetto	-17	-9	-12
Resultat efter finansiella poster	-34	-15	-26
Bokslutsdispositioner	0	0	1
Skatt på periodens resultat	0	0	5
Periodens resultat	-34	-15	-20

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, Mkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar	200	195	200
Övriga tillgångar	756	630	718
Likvida medel och kortfristiga placeringar	18	24	6
Summa tillgångar	974	849	924
Eget kapital	362	369	364
Räntebärande skulder	412	351	413
Övriga skulder	200	129	147
Summa eget kapital och skulder	974	849	924

DEFINITIONER

HAKI Safety presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade i 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. En numerisk avstämning av alternativa nyckeltal finns att tillgå på HAKI Safetys hemsida: www.hakisafety.se/investerare/alternativa-nyckeltal.

Andel av koncernens EBITA (R12m)

Andel EBITA R12 i förhållande till total EBITA R12 exklusive avyttrade verksamheter och centrala kostnader.

Andel av koncernens försäljning (R12m)

Andel försäljning R12 (inklusive intern) i förhållande till total försäljning R12 exklusive avyttrade verksamheter.

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

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor i förhållande till nettoomsättning

EBIT

Rörelseresultat

EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill, varumärken och kundrelationer

EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA exkl IFRS 16

EBITDA med återläggning av redovisningseffekt IFRS 16

EBITDA exkl IFRS 16-marginal

EBITDA exkl IFRS 16 i förhållande till nettoomsättning

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier

Finansiell nettoskuld

Räntebärande skulder till kreditinstitut samt räntebärande pensionsavsättningar med avdrag för likvida medel

Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS 16

Finansiell nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16

Justerad EBITA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill, varumärken och kundrelationer med återläggning av jämförelsestörande poster

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i förhållande till nettoomsättning

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med återläggning av jämförelsestörande poster

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning

Nettoomsättningstillväxt

Förändring nettoomsättning i förhållande till tidigare perioder

Nettoskuldsättningsgrad

Finansiell nettoskuld i förhållande till eget kapital

Organisk tillväxt

Nettoomsättningstillväxt justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar

Resultat per aktie

Nettoresultat i förhållande till antal aktier. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning beaktas full effekt av utestående teckningsoptionsprogram

Räntetäckningsgrad

Resultatet före skatt plus ränteintäkter i relation till räntekostnader

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder, inklusive avsättningar för pensioner samt leasingskulder minus likvida medel

Total nettoskuld inklusive IFRS 16

Räntebärande skulder till kreditinstitut, räntebärande pensionsavsättningar, skulder tilläggsköpeskillingar från förvärv samt leasingskulder enligt IFRS 16 med avdrag för likvida medel

FINANSIELL KALENDER

- Torsdagen den 5 februari 2026, delårsrapport för oktober–december 2025 samt bokslutskommuniké 2025
- Fredagen den 20 mars 2026, årsredovisning för 2025
- Tisdagen den 21 april 2026, delårsrapport för januari–mars 2026 samt årsstämma
- Onsdagen den 15 juli 2026, delårsrapport för april–juni 2026
- Tisdagen den 20 oktober 2026, delårsrapport för juli–september 2026

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Sverker Lindberg, VD och koncernchef
sverker.lindberg@hakisafety.com, 040 - 30 12 10

Tomas Hilmarsson, ekonomi- och finansdirektör
tomas.hilmarsson@hakisafety.com, 040 - 30 12 10

Denna information är sådan som HAKI Safety AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2025 kl. 07:30 CEST.

HAKI SAFETY

HAKI Safety är en internationell industrikoncern med fokus på säkerhetsprodukter och -lösningar som skapar säkra förhållanden för alla som arbetar i krävande miljöer.

Koncernen har en årsomsättning om drygt 1 miljard kronor och är sedan 1989 noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

HAKI Safety erbjuder ett brett utbud av produkter och lösningar inom arbetsplatssäkerhet och systemställningar samt digitala och tekniska lösningar som hjälper kunderna att uppnå säkerhet och effektivitet i deras olika miljöer.

HAKI Safety AB (publ)

Norra Vallgatan 70

211 22 MALMÖ

Tel: 040-30 12 10

info@hakisafety.com

www.hakisafety.se

[linkedin.com/company/haki-safety](https://www.linkedin.com/company/haki-safety)