

Q2

ANDRA KVARTALET 2025

HAKI Safety AB (publ) · Malmö den 15 juli 2025



Organisk tillväxt och förvärv som levererar men produktmix påverkar marginalen

Andra kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 324 Mkr (263). Organiskt ökade omsättningen med 6 procent. Förvärv och avyttringar hade en positiv nettoeffekt om 20 procent. Valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 3 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 20 Mkr (20).
- Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (18). Avyttringen av Landqvist Mekaniska Verkstad medförde en reavinst om 3 Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 11 Mkr (11).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 56 Mkr (14).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,40 kr (0,40).
- En ny decentraliserad affärsområdesstruktur som sätter ökat fokus på framtida lönsam tillväxt blev operativ under kvartalet.
- Ett kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram för affärsområdet Scaffolding Systems initierades, som syftar till att minska kostnadsbasen med 10-15 Mkr på årsbasis.
- Landqvist Mekaniska Verkstad avyttrades under april.

Januari-juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 587 Mkr (505). Organiskt ökade omsättningen med 2 procent. Förvärv och avyttringar hade en positiv nettoeffekt om 16 procent. Valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 2 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 26 Mkr (34).
- Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (25).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till -2 Mkr (15).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20 Mkr (-4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 kr (0,55).

Finansiellt sammandrag

	2025 Q2	2024 Q2	2025 Q1-Q2	2024 Q1-Q2
Nettoomsättning	324	263	587	505
Bruttoresultat	114	96	207	183
Justerad EBITA	20	20	26	34
Rörelseresultat	20	18	20	25
Resultat före skatt	14	13	-3	17
Nettoresultat	11	11	-2	15
Nettoomsättning, tillväxt %	23	-15	16	-24
Bruttomarginal, %	35,2	36,6	35,3	36,3
Justerad EBITA, %	6,2	7,6	4,4	6,7
Rörelsemarginal, %	6,2	6,7	3,4	5,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,40	0,40	-0,07	0,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	56	14	20	-4
Finansiell nettoskuld, Mkr	390	288	390	288
Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,9	2,4	2,9	2,4
Soliditet, %	42	46	42	46

ORGANISK TILLVÄXT OCH FÖRVARV SOM LEVERERAR MEN PRODUKTMIX PÅVERKAR MARGINALEN

HAKI Safety rapporterar ökad omsättning under det andra kvartalet där de senaste årens förvärv positivt bidrar till koncernens utveckling. Bruttomarginalen påverkas dock främst av en för kvartalet ofördelaktig produktmix. Vi upplever högre aktivitet i marknaden med många förfrågningar och förhandlingar jämfört med inledningen av året.

Omsättningen ökade med 23 procent jämfört med samma period föregående år, varav 6 procent var organisk tillväxt. Bruttomarginalen påverkades negativt av produktmixen generellt inom koncernen men också av lågt kapacitetsutnyttjande i de producerade enheterna inom affärsområdet Scaffolding Systems.

Under kvartalet blev vår nya organisationsstruktur med tre affärsområden operativ. Den nya strukturen tydliggör att koncernens verksamheter har olika förutsättningar för tillväxt samtidigt som den underlättar för strategiskt fokus på affärsutveckling och resultatgenerering. Bakgrunden till den nya organisationen är att koncernen de senaste sex åren har förvärvat sex bolag och att HAKI Safety med dem gått från att enbart sälja systemställningar till att erbjuda ett bredare utbud av säkerhetslösningar som ytterst syftar till att skapa säkra förhållanden för alla som arbetar i krävande miljöer.

Affärsområdet Work Zone Safety med fokus på produkter och lösningar inom arbetsplatssäkerhet ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år, främst tack vare en fortsatt god efterfrågan från marknadssegmentet flyg. Efterfrågebilden var blandad på övriga marknader och marginalen tyngdes av produktmixen.

Affärsområdet Scaffolding Systems med främst systemställningar i sin produktportfölj ökade sin omsättning jämfört med motsvarande period föregående år men har fortsatt utmaningar med lönsamheten i sin verksamhet. Kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogrammet som initierades under slutet av det första kvartalet och som syftar till att minska kostnadsbasen med 10-15 Mkr på årsbasis pågår enligt plan. Programmet omfattar flera aktiviteter, från minskade personalkostnader till effektivare lösningar inom försörjningskedjan och effekterna förväntas få full effekt under 2026.

Efterfrågan på produkter till energiprojekt i Norge var fortsatt god under kvartalet samtidigt som den relativt höga efterfrågan av produkter till infrastrukturprojekt i Danmark normaliserades på en lägre nivå. Aktivitetsnivån på de svenska och brittiska marknaderna indikerar viss återhämtning, om än från låga nivåer.

Affärsområdet Digital Solutions som främst är återförsäljare av mätinstrument för lantmäteri och kartläggning rapporterade en fortsatt positiv utveckling jämfört med motsvarande period föregående år, där särskilt koncernens senaste förvärv, Trimtec, bidrog positivt till resultatutvecklingen.

Koncernens kvarvarande portföljbolag från tiden som konglomerat, Landqvist Mekaniska Verkstad, avyttrades under kvartalet. Landqvist har varit ett lönsamt innehav men passar inte in i den koncern som vi nu bygger och utvecklar. Avyttringen påverkade nettoskulden positivt i kvartalet. Nettoskulden och skuldsättningsgraden var dock fortsatt högre än i tidigare perioder, vilket förklaras av förvärvet av Trimtec i det första kvartalet. Förvärvet finansierades initialt genom en utökning av våra befintliga kreditfaciliteter men kan som tidigare meddelats komma att refinansieras genom en emission av aktier.

Även om vi upplever hög aktivitet i marknaden med många förfrågningar i flera geografiska marknader och marknadssegment utgör händelser i omvärlden fortsatt en betydande osäkerhet för utvecklingen framöver. Vi fortsätter dock att utveckla och stärka koncernen utifrån en fastslagen strategi där våra produkter och lösningar inom säkerhet på tillfälliga arbetsplatser gynnas av underliggande makroekonomiska trender som stöder våra tillväxtambitioner, och med det ser vi sammantaget positivt på framtiden.



Malmö den 15 juli 2025
Sverker Lindberg, VD och koncernchef

KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

KONCERNEN ANDRA KVARTALET 2025

Koncernens omsättning uppgick till 324 Mkr (263), en ökning med 23 procent i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 6 procent. Förvärv och avyttrade verksamheter hade en positiv nettoeffekt på omsättningen om 20 procent, och förändrade valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 3 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 35,2 procent (36,6), negativt påverkad av produktmix inom koncernen samt lågt kapacitetsutnyttjande i de producerade enheterna inom affärsområdet Scaffolding Systems.

Justerad EBITA uppgick till 20 Mkr (20), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,2 procent (7,6), där minskningen främst beror på en ofördelaktig produktmix.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (18), motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 procent (6,7). Avyttringen av Landqvist Mekaniska Verkstad medförde en reavinst om 3 Mkr efter beaktande av transaktionskostnader. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 3 Mkr (2).

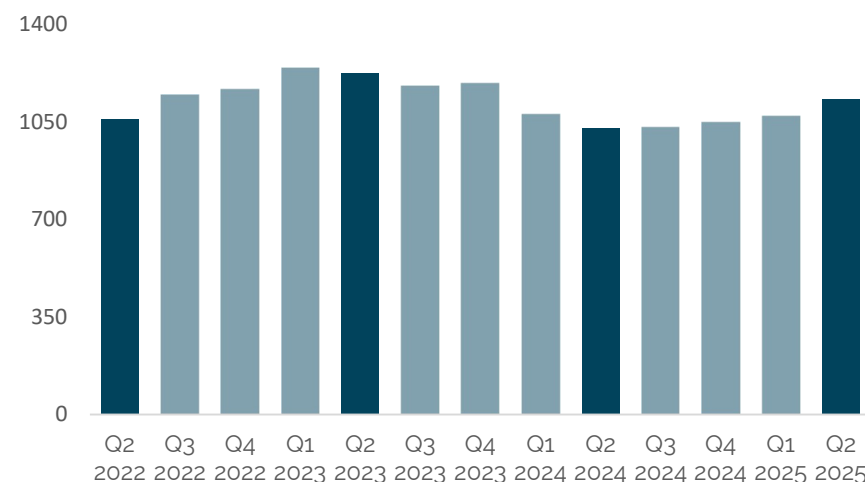
Finansnettot uppgick till -6 Mkr (-5). Periodens finansnetto innehåller ett räntenetto om -5 Mkr (-5) och valutakurseffekter samt övriga finansiella poster om -1 Mkr (0).

Resultat efter skatt uppgick till 11 Mkr (11), vilket motsvarar 0,40 kr per aktie före och efter utspädning (0,40).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 56 Mkr (14), relaterat till en god utveckling av rörelsekapitalet. Nettoinvesteringar i material för strategisk uthyrning uppgick till -17 Mkr (-63). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 51 Mkr (-6), relaterat till avyttringen av Landqvist Mekaniska Verkstad. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -43 Mkr (21), främst relaterat till utdelning till aktieägare och amortering av finansiella skulder.

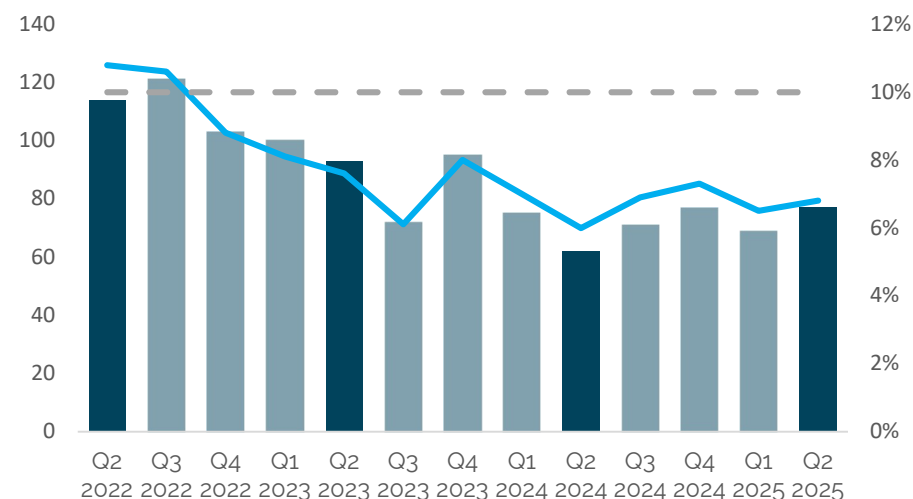
Koncernens finansiella nettoskuld uppgick till 390 Mkr jämfört med 380 Mkr vid ingången av året, vilket delvis förklaras av förvärvet av Trimtec. Förvärvet finansierades initialt genom en utökning av befintliga kreditfaciliteter men kan som tidigare meddelats komma att refinansieras genom en emission av aktier.

Omsättning (Mkr) R12m



Omsättning R12 uppgår per Q2 2025 till 1 132 Mkr.

Justerad EBITA (Mkr) och marginal (%) R12m



Justerad EBITA R12 uppgår per Q2 2025 till 77 Mkr.

JANUARI–JUNI 2025

Nettoomsättningen under det första halvåret 2025 uppgick till 587 Mkr (505), en ökning med 16 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 2 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 35,3 procent (36,3).

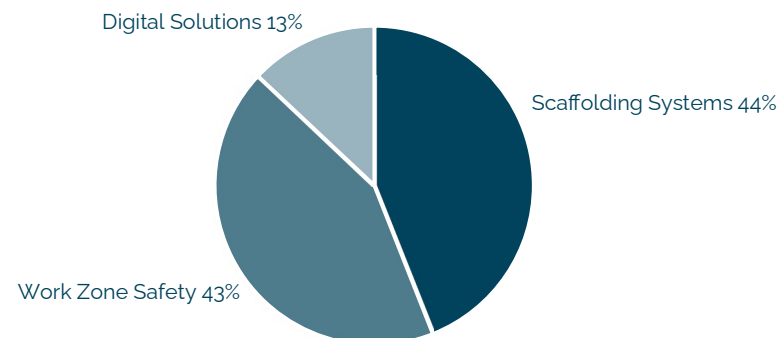
Justerad EBITA uppgick till 26 Mkr (34), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,4 procent (6,7).

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (25). Engångsposter avseende reavinst för avyttringen av Landqvist Mekaniska Verkstad samt förvärvskostnader hade en nettoeffekt om 0 Mkr (-5).

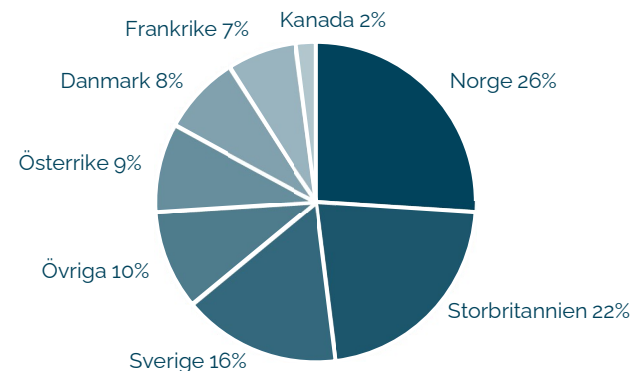
Nettoresultatet efter skatt uppgick till -2 Mkr (15).

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20 Mkr (-4). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 kr (0,55).

Försäljning per affärsområde R12m



Försäljning per geografi R12m



WORK ZONE SAFETY

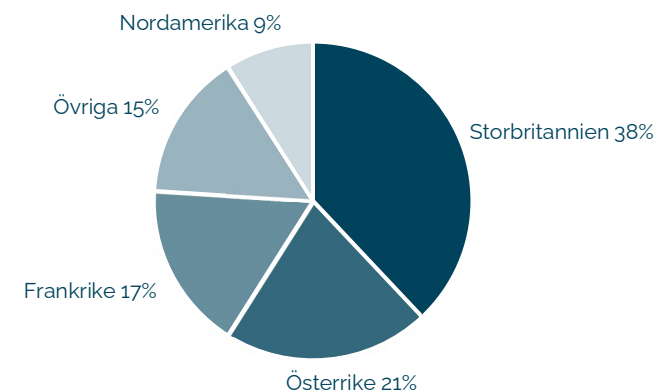
Arbetsplatssäkerhet omfattar produkter och lösningar som är avsedda för att skydda de som arbetar på höga höjder, i begränsade utrymmen eller rör sig vid tillfälliga eller icke-stationära arbetsplatser. Det handlar bland annat om produkter såsom skyddsskärm, kantskydd, fallskydd eller arbetsplattformar 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 andra kvartalet. Omsättningen ökade med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år, främst förklarad av förvärvet av Semmco och en fortsatt god efterfrågan från marknadssegmentet flyg. Efterfrågan var något lägre i Storbritannien och Frankrike avseende produkter till infrastrukturprojekt och kommersiella fastigheter, samt svag i Österrike. Samtidigt rapporterade Östeuropa en positiv utveckling, om än från låga nivåer. Det är generellt hög aktivitet i marknaden med många förfrågningar och förhandlingar.

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.

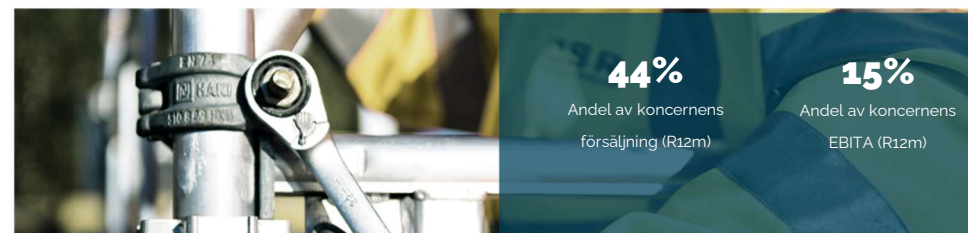
Försäljning per geografi R12m



	Q2			Q1-Q2		
	2025	2024	Förändring, %	2025	2024	Förändring, %
Omsättning, Mkr	129	117	10	246	204	21
Just. EBITA, Mkr	14	16	-13	23	21	10
Just. EBITA-marginal, %	10,9	13,7	-2,8	9,4	10,3	-0,9

SCAFFOLDING SYSTEMS

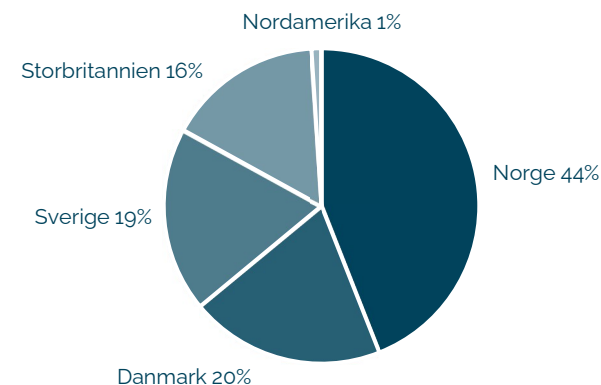
Systemställningar avser produkter och lösningar såsom system- och ramställningar, väderskydd, trappsystem, brosystem med mera som är avsedda för att skydda de som arbetar på höga höjder, i begränsade utrymmen eller rör sig vid tillfälliga eller icke-stationära arbetsplatser. Systemen baseras på en fjäderlåsmekanism 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 var god under det andra kvartalet. Omsättningen ökade med 30 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Efterfrågan på produkter till energiprojekt i Norge var fortsatt god under kvartalet samtidigt som den relativt höga efterfrågan på produkter till infrastrukturprojekt i Danmark normaliserades på en lägre nivå. Aktivitetsnivån på de svenska och brittiska marknaderna indikerar viss återhämtning, om än från låga nivåer. Inga större utköp av hyresmaterial ägde rum i kvartalet.

Justerad EBITA var i nivå med motsvarande period föregående år samtidigt som den justerade EBITA-marginalen var lägre. Marginalen påverkades negativt av en ofördelaktig produktmix och lågt kapacitetsutnyttjande i produktionsanläggningarna. Det kostnadsbesparings- och effektiviseringsprogram som initierades under slutet av det första kvartalet och som syftar till att minska kostnadsbasen med 10-15 Mkr på årsbasis pågår enligt plan. Programmet omfattar flera aktiviteter, från minskade personalkostnader till effektivare lösningar inom försörjningskedjan och effekterna förväntas få full effekt under 2026.

Försäljning per geografi R12m



	Q2			Q1-Q2		
	2025	2024	Förändring, %	2025	2024	Förändring, %
Omsättning, Mkr	131	101	30	224	212	6
Just. EBITA, Mkr	4	5	0	-1	13	-108
Just. EBITA-marginal, %	3,1	5,0	-1,9	-0,5	6,1	-5,6

Affärsområde

DIGITAL SOLUTIONS

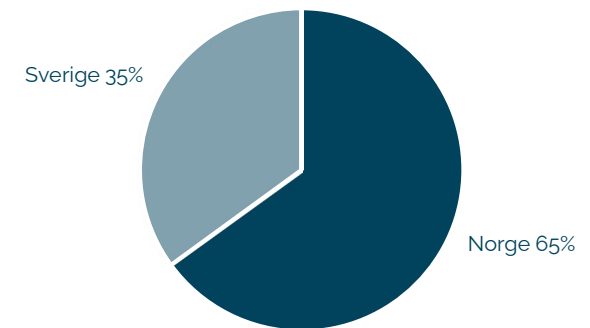
Digitala lösningar omfattar HAKI Safetys erbjudande inom geodesi. Affärsområdet erbjuder köp och uthyrning av Trimbles precisionsinstrument för lantmäteri, kartläggning och så kallad Reality Capture. I erbjudandet ingår också serviceavtal för underhåll och utbildningsuppdrag. Försäljning sker till projekt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



Marknaden för lantmäteri och kartläggning utvecklades väl under det andra kvartalet. Omsättningen ökade med 111 procent jämfört med motsvarande period föregående år, förklarad av förvärvet av Trimtec. Den norska verksamheten hade återigen leveransproblem med lägre försäljningsnivåer som följd, men återkom mot slutet av kvartalet med en positiv försäljningsutveckling.

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.

Försäljning per geografi R12m



	Q2			Q1-Q2		
	2025	2024	Förändring, %	2025	2024	Förändring, %
Omsättning, Mkr	59	28	111	94	54	74
Just. EBITA, Mkr	8	4	100	12	7	71
Just. EBITA-marginal, %	13,6	14,3	-0,7	12,8	13,0	-0,2

Väsentliga händelser i perioden

Ny affärsområdesstruktur

En ny decentraliserad affärsområdesstruktur som sätter ökat fokus på framtida lönsam tillväxt blev operativ under kvartalet. Tre affärsområden: Work Zone Safety, Scaffolding Systems och Digital Solutions, inrättades vilket ska underlätta för strategiskt fokus på affärsutveckling och resultatgenerering. Ambitionen med den nya strukturen är också att den finansiella marknaden får ökad förståelse för koncernens verksamhet med en mer transparent finansiell rapportering.

Avyttring av Landqvist Mekaniska Verkstad

HAKI Safety avyttrade Landqvist Mekaniska Verkstad, det kvarvarande portföljbolaget från koncernens tid som konglomerat. Köpare är det svenska industribolaget Opima. Den initiala köpeskillingen uppgår till 50 Mkr på skuldfri basis och sedvanliga rörelsekapitalsjusteringar. Därtill kan tilläggsköpeskillning tillkomma om maximalt 20 Mkr vilken är baserad på bolagets finansiella utfall för 2025, varav 15 Mkr har beaktats vid beräkning av reasultatet. Avyttringen medförde en reavinst om 3 Mkr efter beaktande av transaktionskostnader som redovisats i det andra kvartalet. Koncernens kassaflöde och nettoskuld påverkas positivt med motsvarande belopp som köpeskillingen. Landqvist Mekaniska Verkstad är fokuserat på skärande metallbearbetning och legotillverkning till främst svensk industri. Företaget hade en årlig försäljning om cirka 78 Mkr och ett rörelseresultat om 9 Mkr under 2024. Verksamheten ligger i Fåglum och har 30 anställda.

HAKI Safetys styrelseordförande Thomas Widstrand är också styrelseordförande i Opima. Transaktionen ägde dock rum innan han blev vald av HAKI Safetys årsstämma och han deltog inte i Opimas beslut av förvärvet och heller inte i HAKI Safetys arbete med avyttringen.

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

I samband med koncernens kapitalmarknadsdag i mars 2024, publicerade HAKI Safety 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 tillväxtsatsningar 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. Måtten 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.

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 dock 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 tilläggsköpeskillningar som en finansiell skuld i balansräkningen, vilka värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i enlighet med IFRS 13. De redovisade tilläggsköpeskillningarna har beräknats till verkligt värde genom en diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Bedömning av framtida kassaflöden för tilläggsköpeskillningar har sin utgångspunkt i förväntade bruttoresultat för förvärvade rörelser. Verkligt värde på en tilläggsköpeskillning förändras om antaganden kring bruttoresultat avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde presenterades i årsredovisningen för 2024.

Transaktioner med närstående

HAKI Safetys närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen för 2024. Inga transaktioner mellan HAKI Safety och dess närstående, som har haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat, har genomförts under perioden.

På årsstämman 2022 beslutades att låta koncernledningen förvärva teckningsoptionsprogram i enlighet med koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Optionerna förvärvades till marknadsvärde i enlighet med värdering av oberoende tredje part. Teckningsoptionsprogrammet fulltecknades där verkställande direktör förvärvade 150 000 optioner och övriga

ledande befattningshavare 350 000 optioner varav 100 000 var syntetiska optioner, i enlighet med de principer som fastslogs av årsstämman.

Teckningsoptionerna medförde rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget under perioden 1 maj 2025 till och med 30 juni 2025 till en teckningskurs motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under de fem handelsdagar som följde omedelbart efter årsstämman 2022, justerat för effekt av aktieutdelningar under perioden, vilket medförde en teckningskurs om 34,10 kr per aktie. Ingen av deltagarna i programmet valde att utnyttja teckningsrätterna. Vid beräkning av resultat per aktie har därmed ingen utspädning beaktats. Inget nytt incitamentsprogram har initierats.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte 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.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Malmö den 15 juli 2025

Thomas Widstrand

Styrelseordförande

Anders Bergstrand

Styrelseledamot

Susanne Persson

Styrelseledamot

Sverker Lindberg

Verkställande direktör

Svante Nilo Bengtsson

Styrelseledamot

Björn Lenander

Styrelseledamot

Anna Söderblom

Styrelseledamot

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2	2024/Q1-Q4	Rullande 12
Nettoomsättning	324	263	587	505	1050	1132
Kostnad för sålda varor	-210	-167	-380	-322	-674	-732
BRUTTORESULTAT	114	96	207	183	376	400
Försäljningskostnader	-64	-53	-125	-105	-215	-235
Administrationskostnader	-27	-20	-51	-40	-80	-91
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-5	-14	-10	-20	-24
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	0	3	-4	9	16
RÖRELSERESULTAT	20	18	20	25	70	65
Finansnetto	-6	-5	-23	-8	-19	-35
RESULTAT FÖRE SKATT	14	13	-3	17	50	30
Skatt på periodens resultat	-3	-2	1	-2	-9	-6
NETTORESULTAT	11	11	-2	15	41	24
KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG						
Omräkningsdifferenser	6	-5	-29	17	26	-20
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	6	-5	-29	17	26	-20
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	0	-1	0	-1	-2
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	0	-1	0	-1	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	6	-5	-30	17	25	-22
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	17	6	-32	32	66	2
Periodens nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	11	11	-2	15	41	24
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	17	6	-32	32	66	2
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):						
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,40	0,40	-0,07	0,55	1,50	0,88
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3	27,3	27,3
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3	27,3	27,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Goodwill	460	359	433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	90	57	81
Materiella anläggningstillgångar	380	380	390
Övriga anläggningstillgångar	9	8	12
Varulager	306	322	348
Kundfordringar	183	163	173
Övriga fordringar	40	32	30
Likvida medel och kortfristiga placeringar	62	94	35
SUMMA TILLGÅNGAR	1 530	1 415	1 502
Eget kapital	638	650	684
Avsättningar	56	50	54
Skulder avseende tilläggsköpeskillingar	121	55	84
Räntebärande skulder	442	371	405
Leasingskulder	77	67	81
Leverantörsskulder	114	114	88
Övriga skulder	82	108	106
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 530	1 415	1 502

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2	2024/Q1-Q4
Resultat från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	14	13	-3	17	50
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	10	54	31	52
Betald skatt	-2	0	-3	-1	-7
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	35	23	48	47	95
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	8	-52	-13	-62	-86
Förändring av kortfristiga fordringar	18	15	-17	-47	-40
Förändring av kortfristiga skulder	-5	28	2	58	27
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	56	14	20	-4	-4
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-4	-4	-6
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-2	-1	-4	-8
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Förvärv och avyttring dotterbolag	50	0	14	38	-23
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	3	-2	3	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	51	-6	12	30	-37
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-20	-310	-26	-310	-321
Upptagna lån	15	310	65	310	390
Förändring av övriga finansiella skulder	-24	33	-25	26	-22
Utdelning	-14	-12	-14	-12	-25
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-43	21	0	14	22
ÅRETS KASSAFLÖDE	64	30	32	40	-19
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	-2	64	30	54	54
Likvida medel vid periodens utgång	62	94	62	94	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 andra kvartalet 2025 uppgick nettoinvesteringarna till 16 Mkr (63) och ackumulerat 37 Mkr (88).

Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 64 Mkr (119). Planenliga avskrivningar uppgick till 39 Mkr (32).

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående balans	684	643	643
Summa totalresultat för perioden	-32	32	66
Utdelning	-14	-25	-25
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	638	650	684

KONCERNENS NYCKELTAL

Nettoskuld	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Räntebärande skulder till kreditinstitut	442	371	405
Räntebärande pensionsavsättningar	10	11	10
Likvida medel	-62	-94	-35
Finansiell nettoskuld	390	288	380
Skulder tilläggsköpeskillingar från förvärv	121	55	84
Leasingskulder enligt IFRS 16	77	67	81
Total nettoskuld inklusive IFRS 16	588	410	545

För definitioner se sidan 21.

Koncernen innehar kreditavtal om 500 Mkr med option att utöka den ytterligare med 200 Mkr. Vid utgången av kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 83 Mkr (163). Finansieringsavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 30 juni 2025.

NYCKELTAL	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2	2024/Q1-Q4
Försäljningsmått					
Omsättningstillväxt, %	23	-15	16	-24	-12
Organisk tillväxt, %	6	-6	2	-17	-5
Andel omsättning utanför Sverige, %	78	87	81	85	86
Marginalmått					
Bruttomarginal, %	35,2	36,6	35,3	36,3	35,8
Rörelsemarginal, %	6,2	6,7	3,4	5,0	6,7
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	7,6	4,4	6,7	7,3
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	15,4	12,8	14,5	15,2
Justerad EBITA-marginal R12, %			6,1	6,0	7,3
Justerad EBITDA-marginal R12, %			14,3	13,9	15,2
Avkastning och kapitalstruktur					
Räntetäckningsgrad ¹ , ggr			2,4	2,9	3,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr			0,6	0,4	0,6
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %			5,0	5,6	6,6
Avkastning på eget kapital, efter skatt ¹ , %			3,7	5,1	6,2
Avkastning på totalt kapital, före skatt ¹ , %			3,5	4,0	4,8
Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS 16 R12			2,9	2,4	2,8
Total Nettoskuld / justerad EBITDA inkl IFRS 16 R12			3,6	2,9	3,4
Eget kapital per aktie, kr			23,35	23,80	25,03
Soliditet koncernen, %			42	46	46
Soliditet moderbolag, %			35	45	40
Övrigt					
Antal anställda vid periodens utgång			369	293	352

¹Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.

För definitioner se sidan 20.

Jämförelsestörande poster	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	0	0	0	0
Nedskrivningar förvärvade immateriella tillgångar	0	0	0	0
Förvärvs- och avyttringsrelaterade intäkter/kostnader (netto)	3	0	1	-5
Omstruktureringskostnader	0	0	-1	0
Summa	3	0	0	-5

Justerad EBITA	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2
Rörelseresultat	20	18	20	25
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3	2	6	4
EBITA	23	20	26	29
Återläggning jämförelsestörande poster	-3	0	0	5
Justerad EBITA	20	20	26	34

Justerad EBITDA	2025/Q2	2024/Q2	2025/Q1-Q2	2024/Q1-Q2
Rörelseresultat	20	18	20	25
Planenliga avskrivningar	19	17	39	32
EBITDA exklusive IFRS 16	39	35	59	57
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16*	36	35	59	62
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar IFRS16	9	5	16	11
EBITDA inklusive IFRS 16	48	40	75	68
Justerad EBITDA inklusive IFRS 16*	45	40	75	73

*Exklusive jämförelsestörande poster

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

Landqvist Mekaniska Verkstad ingår i affärsområdet Other och utgör 9 Mkr (22) i kvartalet och 78 Mkr för helåret 2024.

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

Intäkter över tid uppgick till 52 Mkr (36) och inkluderar intäkter från uthyrning och serviceavtal. Intäkter över tid kopplade till serviceavtal redovisas som varuförsäljning och motsvarar 11 Mkr (4).

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

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

Landqvist Mekaniska Verkstad ingår i affärsområdet Other och utgör 1 Mkr (3) i kvartalet och 9 Mkr för helåret 2024.

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 48 Mkr i omsättning och ett rörelseresultat om 6 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 rörelseresultat 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-Q2	2024/Q1-Q2	2024/Q1-Q4
Administrationskostnader	-25	-16	-33
Övriga rörelseintäkter	4	3	6
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-21	-13	-27
Resultat från andelar i koncernföretag	8	14	13
Finansnetto	-9	-8	-12
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-22	-7	-26
Bokslutsdispositioner	0	0	1
Skatt på periodens resultat	0	0	5
PERIODENS RESULTAT	-22	-7	-20

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar	200	193	200
Övriga tillgångar	707	625	718
Likvida medel och kortfristiga placeringar	21	27	6
SUMMA TILLGÅNGAR	928	845	924
Eget kapital	328	377	364
Räntebärande skulder	549	346	413
Övriga skulder	51	122	147
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	928	845	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 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 leasingsskulder minus likvida medel

Total nettoskuld inklusive IFRS 16

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

FINANSIELL KALENDER

- Onsdagen den 22 oktober 2025, delårsrapport för juli–september 2025
- Torsdagen den 5 februari 2026, delårsrapport för oktober–december 2025 samt bokslutskommuniké 2025

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 juli 2025 kl. 13:00 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