

Q4-2022

FJÄRDE KVARTALET 2022

Midway Holding AB (publ) · Malmö 8 februari 2023

Fjärde kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 261 (236) Mkr. Förvärv bidrog med 22%.
- EBITA minskade med -29 Mkr till -15 (14) Mkr. Omstruktureringskostnader NOM Holding påverkade resultatet negativt med -11 Mkr.
- Rörelseresultatet minskade med -13 Mkr och uppgick till 0 (13) Mkr. Omvärdering tilläggsköpekilling Vertemax påverkade resultatet positivt med 18 Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till -10 (9) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9 (81) Mkr.
- Resultat per aktie, före utspädning uppgick till -0,37 (0,33) kr per aktie och efter utspädning till -0,36 (0,33) kr.
- Den 4 oktober 2022 förvärvade Midway österrikiska EKRO Bausystem.

Januari – december 2022

- Nettoomsättningen ökade med 35 % till 1 168 (863) Mkr. Förvärv bidrog med 12%.
- EBITA ökade med 10 Mkr till 84 (74) Mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 32 Mkr till 102 (70) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 71 (58) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34 (101) Mkr.
- Resultat per aktie, före utspädning uppgick till 2,60 (2,12) kr och efter utspädning 2,57 (2,10) kr.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,80 (0,75) kr per aktie.

"Ett starkt år där sista kvartalet påverkats av marginalpress och engångsposter."

Sverker Lindberg, VD

Finansiellt sammandrag	2022 Q4	2021 Q4	2022 Q1-Q4	2021 Q1-Q4
Nettoomsättning	261	236	1 168	863
Bruttoresultat	74	73	362	277
EBITA	-15	14	84	74
Rörelseresultat	0	13	102	70
Resultat före skatt	-11	16	92	78
Nettoresultat	-10	9	71	58
Nettoomsättning, tillväxt %	10,6	56,3	35,3	46,8
Bruttomarginal, %	28,4	30,9	31,0	32,1
EBITA, %	-5,6	5,9	7,2	8,6
Rörelsemarginal, %	0,0	5,5	8,7	8,1
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,37	0,33	2,60	2,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,36	0,33	2,57	2,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,33	2,96	1,24	3,70
Nettoskuld, Mkr	406	91	406	91
Soliditet, %	42	55	42	55

VD:S KOMMENTAR

Ett starkt år

2022 blev totalt sett ett starkt år för Midway Holding med en ökning av nettoomsättningen med 35 procent till 1 168 Mkr. Trots att det fjärde kvartalet påverkades negativt av marginalpress och engångsposter ökade EBITA för helåret till 84 (74) Mkr.

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,80 (0,75) kr per aktie, vilken föreslås utbetalas vid två separata tillfällen, våren 2023 samt hösten 2023 i lika delar.

Fjärde kvartalet påverkades av marginalpress och engångsposter

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet ökade med 11 procent, där förvärv bidrog med 22% medan den organiska tillväxten var negativ, vilket främst kan förklaras av att under det fjärde kvartalet 2021 erhöll vi en större försäljningsorder i form av utköp av strategiskt uthyrningsmaterial om 25 Mkr, vilket inte upprepades under det fjärde kvartalet 2022. Vi ser inte någon generell nedgång i efterfrågan men samtidigt är bilden mycket skiftande mellan våra geografiska marknader och marknadskategorier energi, industri, infrastruktur samt bygg & anläggning.

Under det fjärde kvartalet, som säsongsmässigt är en svagare period inom Safe Access Solutions, sjönk EBITA till -15 Mkr, vilket primärt förklaras av minskad organisk tillväxt, marginalpress och engångsposter. Till del förklaras de lägre marginalerna av förändringar i produktmixen, men främst att ökade priser på råmaterial och omkostnader, för exempelvis elektricitet, inte fullt ut ännu kunnat kompenseras med effektiviseringar och höjningar av priser mot kunder. Det råder fortsatt osäkerhet gällande tillgång av och priser för råmaterial i tillägg till ökade omkostnader för exempelvis elektricitet, vilket kan innebära en fortsatt marginalpress framgent. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion. Vi ser en eftersläpning i detta arbete men vi bedömer att komma tillbaka till en normaliserad nivå under 2023.

Kvartalet har också påverkats av ett antal engångskostnader och merparten, 11 Mkr, avser förändringar i den norska verksamheten NOM Holding. Vi gör det strategiska valet att omstrukturera verksamheten och fokusera på Norgeodesi, som alltmer kopplas till Safe Access Solutions verksamhet.

Omvärdering tilläggsköpeskilling Vertemax har påverkat rörelseresultatet positivt med 18 Mkr.

Fokuseringen på Safe Access Solutions fortsätter

Efter att under flera år ha avyttrat och avvecklat verksamheter för att stärka balansräkningen och höja lönsamheten lanserade Midway mot slutet av 2018 den nya strategiska riktningen: "från konglomerat till industrialist". Vi såg en betydligt större långsiktig potential i att bygga en industriell koncern baserat på säkra arbetsförhållanden och HAKI än att fortsätta som ett konglomerat.

Den marknad vi fokuserar på är Safe Access Solutions, det vill säga lösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och krävande miljöer. Safe Access Solutions är en attraktiv global marknad och genom vårt innehav av HAKI har vi mycket god kunskap om och erfarenhet av marknaden, och därmed en stabil grund att bygga på.

Marknaden drivs av ett antal underliggande trender, som skapar möjligheter för lönsam tillväxt under många år framöver. Den viktigaste drivkraften är världens befolkningstillväxt. FN bedömer att befolkningen fram till 2050 kommer att växa från cirka åtta till knappt tio miljarder. I kombination med en kontinuerligt ökande lagstiftning inom säkerhet driver det långsiktigt tillväxten inom våra utvalda marknadskategorier.



HAKI Access systemlösningar i samband med brorenovering.

Positiva effekter av diversifieringen

Vi börjar nu se effekterna av den strategiska diversifieringen som vi under en längre tid arbetat med inom Safe Access Solutions. Under kvartalet fortsatte vår verksamhet i Norge att utvecklas bra, med fokus på energi. Även Storbritannien, där vi har en bredare exponering, bland annat mot infrastruktur samt byggnation av kommersiella fastigheter går starkt. Frankrike visade också god utveckling, och där vi inte har någon exponering mot den privata bostadssektorn. Utvecklingen var däremot svagare i Sverige, Danmark och Kanada.

Totalt sett alltså en mycket diversifierad marknadsbild. Mot bakgrund av den förväntade negången i bostadsbyggande i Sverige är det viktigt att understryka att vår exponering mot den svenska byggsektorn är mindre än 20% av vår totala försäljning inom Safe Access Solutions.

Ett starkt 2022 trots en turbulent omvärld

Helåret 2022 har varit turbulent och i hög grad påverkats av störningar i försörjningskedjan, högre råmaterialpriser och högre omkostnader. Det är mycket glädjande att vi under de omständigheterna kan leverera det bästa helårsresultatet på många år!

Vi arbetar vidare enligt vår strategi att växa både organiskt och genom förvärv. Under året har vi genomfört två förvärv: franska Novakorp och österrikiska EKRO Bausystem. Vi är mycket nöjda med förvärven som visar stor potential. Under kvartalet har förvärvet av EKRO Bausystem slutförts och det är numera en integrerad del av koncernen. Även Vertemax, som förvärvades 2021, har levererat mycket bra under 2022. Integrationsarbete med realiserande

av synergier från våra förvärv har hög prioritet. Ett verktyg som vi förväntar oss ska bidra till ökad organisk tillväxt är vår nya e-handelsplattform som lanserades mot slutet av 2022.

Fortsatt svårbedömd framtid

På kort sikt gör osäkerheten i omvärlden utvecklingen svårbedömd. Aktivitetsnivåerna inom Safe Access Solutions marknader har historiskt sett varit högre under det första kvartalet än under fjärde kvartalet. Vi är väl förberedda på att snabbt genomföra förändringar om efterfrågan skulle förändras.

Vårt strategiska fokus på Safe Access Solutions, de underliggande megatrender som driver marknaden samt vår ledande produktportfölj är faktorer som gör att vi långsiktigt är mycket väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt.

Malmö den 8 februari 2023
Sverker Lindberg, VD



KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

FJÄRDE KVARTALET 2022

Koncernens omsättning uppgick till 261 (236) Mkr, en ökning med cirka 11 %. Den organiska tillväxten, inklusive påverkan av förändrade valutakurser, var negativ och uppgick till -11 % och förvärv bidrog med 22 %.

Safe Access Solutions hade i jämförelseperioden, fjärde kvartalet 2021, en stor försäljningsorder avseende utköp av strategiskt uthyresmaterial som uppgick till 25 Mkr. Exklusive denna försäljningsorder var försäljningen inom Safe Access Solutions under kvartalet på motsvarande nivå som samma period föregående år. Förvärv, som avser Novakorp Systems och EKRO Bausystem, bidrog med en försäljning om cirka 53 Mkr. Inom HAKI har det varit fortsatt god efterfrågan i Norge, som är inriktade mot energisektorn, samt Storbritannien men där efterfrågan i Danmark och Sverige var lägre framförallt mot slutet av kvartalet. Även Vertemax fortsatte att utvecklas starkt i Storbritannien, men den avmattning av efterfrågan i Kanada som noterades i slutet av det tredje kvartalet har fortsatt även under det fjärde kvartalet.

Inom Industrial Services minskade omsättningen marginellt med -2 Mkr jämfört med samma period föregående år, framförallt kopplat till att Norgeodesi hade höga jämförelsetal kopplat till några större försäljningsorder i fjärde kvartalet 2021. I Landqvist är tillväxten framför allt en effekt av god underliggande efterfrågan samt höjda priser på råmaterial och insatsvaror. För NOM Holding är det återigen Norgeodesi som driver förbättringen. NOM Holdings andra verksamhet, Norman Olsen Maskin, har under året tappat ett större agenturavtal och då verksamheten varit olönsam under längre tid har beslut tagits att omstrukturera verksamheten för att fokusera mot Norgeodesi. FAS Converting presterade ett starkt fjärde kvartal försäljningsmässigt med leverans av flera maskiner och god efterfrågan i eftermarknaden.

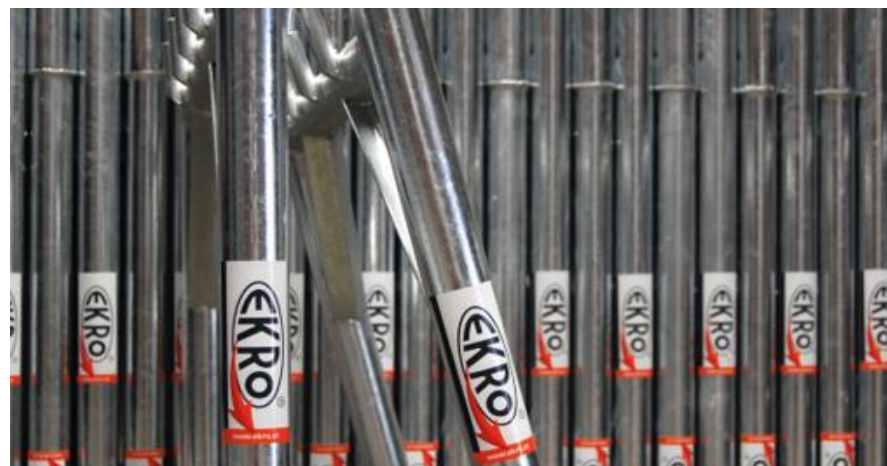
Bruttomarginalen uppgick till 28,4 (30,9) % där minskningen jämfört med föregående år förklaras av förändrad produktmix samt att ökade priser på råmaterial och omkostnader för exempelvis elektricitet inte fullt ut ännu kunnat kompenseras med effektiviseringar och höjningar av priser mot kunder. Det råder fortsatt osäkerhet gällande tillgång och priser för råmaterial i tillägg till ökade omkostnader för exempelvis elektricitet, vilket kan innebära en fortsatt marginalpress framgent. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion.

Koncernens EBITA uppgick till -15 (14) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om -5,6 (5,9) %. Förvärvsrelaterade kostnader under fjärde kvartalet påverkade resultatet negativt med -1 (0) Mkr och omstrukturingskostnader NOM Holding påverkade resultatet negativt med -11 (0) Mkr. Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar för immateriella tillgångar kopplade till förvärv samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (13) motsvarande en rörelsemarginal om 0,0 (5,5) %. Under fjärde kvartalet har omvärdering av tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Vertemax skett vilket påverkat rörelseresultatet positivt med 18 (0) Mkr. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2 (1) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 (81) Mkr under det fjärde kvartalet. Rörelsekapitalbinding minskade med 40 Mkr under fjärde kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -95 (-24) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 (-51) Mkr.

Finansnettot uppgick till -11 (3) Mkr i det fjärde kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -4 (0) Mkr samt valutakurseffekter på -7 (3) Mkr. Valutakurseffekter avser realiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder.

Resultat efter skatt uppgick till -10 (9) Mkr, vilket motsvarar -0,37 (0,33) kr per aktie före utspädning och -0,36 (0,33) kr efter utspädning. Koncernens nettoskuld ökade med 154 Mkr jämfört med den 30 september 2022 och uppgick till 406 Mkr. Huvudsaklig förklaring till den ökade nettoskulden är det högre rörelsekapitalet, investeringar i strategisk uthyrning i Norge, samt förvärv.



EKRO Bausystems produkter för systemlösningar.

JANUARI - DECEMBER 2022

Koncernens omsättning uppgick till 1 168 (863) Mkr, en ökning med cirka 35 %. Den organiska tillväxten, inklusive påverkan av förändrade valutakurser uppgick till cirka 23 %. Den förvärvade tillväxten uppgick till cirka 12 % och avser Vertemax omsättning till och med den 1 mars 2022, varefter den ingår som en del av den organiska tillväxten, samt Novakorp Systems och EKRO Bausystem.

Den starka tillväxten förklaras främst av en stark underliggande efterfrågan men även av allttjämt ökande priser på råmaterial, insatsvaror och transport samt en försvagad svensk krona. Inom Safe Access Solutions ökade försäljningen inom HAKI främst i Norge och Storbritannien. Även Vertemax utvecklades starkt, främst drivet av Kanada, samt även positiv utveckling i Storbritannien. Sedan slutet av september har noterats avvikande efterfrågan i Kanada vilken bedöms fortsätta under första halvåret 2023. Tillväxten inom Safe Access Solutions uppgick till cirka 42 %, varav organisk tillväxt uppgick till cirka 25% och förvärvad tillväxt cirka 17%.

Inom Industrial Services uppvisade samtliga bolag en god utveckling där omsättningstillväxten inom detta segment uppgick till cirka 18 %. I Landqvist är tillväxten framför allt en effekt av god underliggande efterfrågan samt höjda kostnader på råmaterial och insatsvaror. För NOM Holding är det återigen Norgeodesi som driver tillväxten. NOM Holdings andra verksamhet, Norman Olsen Maskin, har under året tappat ett större agenturavtal och då verksamheten varit olönsam under längre tid har beslut tagits att omstrukturera verksamheten för att fokusera mot Norgeodesi. FAS Converting återhämtade sig under andra halvåret, efter att ha påverkats av problem i försörjningskedjan under det första halvåret, med flera maskinleveranser samt leverans av den första maskinen kopplat till utvecklingsprojekt för tillverkning av plastförkläden främst för användning inom medicinteknik- och livsmedelsindustrin.

Bruttomarginalen uppgick till 31,0 (32,1) % där minskningen jämfört med föregående år förklaras av förändrad produktmix samt att ökade priser på råmaterial samt omkostnader för exempelvis elektricitet inte än har kunnat kompenseras för fullt ut genom effektiviseringar samt höjningar av priser mot kunder. Det råder fortsatt osäkerhet gällande tillgång och priser för råmaterial och frakt, vilket kan innebära risk för marginalpress framgent. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion.

Koncernens EBITA uppgick till 84 (74) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,2 (8,6) %. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden påverkade resultatet negativt med -9 (-3) Mkr och omstruktureringskostnader för NOM Holding påverkade resultatet negativt med -11 (0) Mkr. Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar för immateriella tillgångar kopplade till förvärv samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Rörelseresultatet uppgick till 102 (70) Mkr

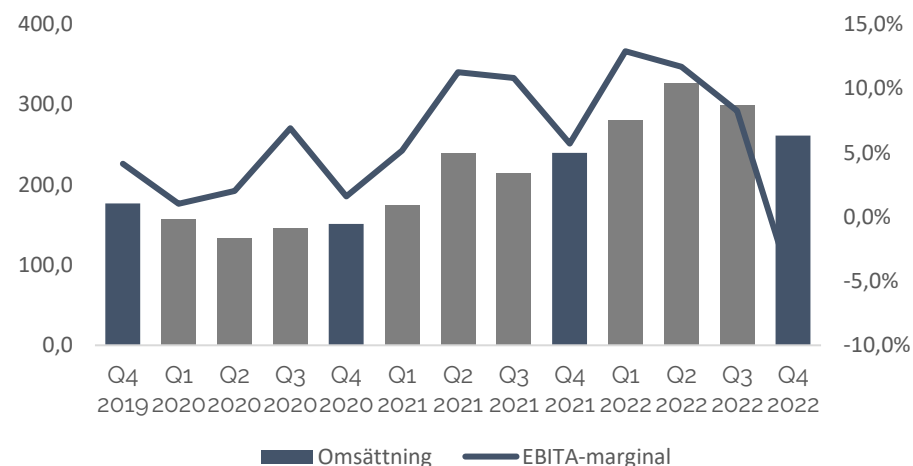
motsvarande en rörelsemarginal om 8,7 (8,1) %. Omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Vertemax har skett vilket påverkat rörelseresultatet positivt med 25 (0) Mkr. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 6 (4) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 (101) Mkr. I linje med vad som kommunicerats tidigare ser vi en tydlig effekt av de höga priserna på råmaterial. Under året har vi därför gjort strategiska investeringar i tillfälligt högre lagernivåer för att kunna möta den ökande efterfrågan. Första halvåret ökade rörelsekapitalbindningen men med en stabilisering under andra halvåret. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -245 (-134) Mkr och avser främst förvärv samt investeringar i strategisk hyresmaterial. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 203 (40) Mkr och avser i huvudsak upplåning inom revolverande kreditfacilitet.

Finansnettot uppgick till -11 (8) Mkr. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -8 (-4) Mkr samt valutakurseffekter på -3 (12) Mkr. Valutakurseffekter avser orealiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder.

Resultat efter skatt uppgick till 71 (58) Mkr, vilket motsvarar 2,60 (2,12) kr per aktie före utspädning och 2,57 (2,10) efter utspädning. Koncernens nettoskuld ökade med 315 Mkr jämfört med den 31 december 2021 och uppgick till 406 Mkr. Huvudsaklig förklaring till den ökade nettoskulden är det högre rörelsekapitalet, investeringar i strategisk hyresmaterial i Norge, samt förvärv.

Omsättning & EBITA-marginal 2019-2022



Affärsområde
**Safe Access
Solutions**



FJÄRDE KVARTALET 2022

Safe Access Solutions, som består av HAKI, Vertemax, Novakorp och EKRO, hade en omsättning i det fjärde kvartalet om 185 (166) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt om 11 %. Organisk tillväxt, inklusive effekter av ändrade valutakurser, var negativ och uppgick till -20 %. Förvärv bidrog med cirka 31 %. HAKI hade i jämförelseperioden, fjärde kvartalet 2021, en stor försäljningsorder avseende utköp av strategiskt hyresmaterial som uppgick till 25 Mkr. Exklusive denna försäljningsorder var försäljningen inom Safe Access Solutions under kvartalet på motsvarande nivå som samma period föregående år. Det fjärde kvartalet 2022 visar fortsatt stark utveckling i Norge och Storbritannien men lägre aktivitet i Danmark och Sverige framförallt mot slutet av kvartalet. För Nordamerika, där Kanada bidragit starkt till affärsområdets utveckling de första tre kvartalen, noterades sedan slutet av september en avmattning av efterfrågan i Kanada. EBITA för perioden uppgick till -5 (8) Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader påverkade resultatet negativt med -1 (0) Mkr i kvartalet.

Sverige minskade omsättningen och uppgick till 16 (35) Mkr. Vi har sett en normal efterfrågan från större kunder i Sverige, men en mer avvaktande efterfrågan från mindre och sällanköp kunder. Vi ser i nuläget inga indikationer på en långsiktig avmattning men på kort sikt finns det naturligtvis en risk att ytterligare prishöjningar och det allt högre inflationstrycket medför att projektstarter senareläggs med fortsatt negativ volympåverkan som följd.

I Norge var efterfrågan och försäljningsutvecklingen fortsatt god under det fjärde kvartalet vilket hänförs till ett antal intressanta projekt inom energisektorn. Norge hade i jämförelseperioden, fjärde kvartalet 2021, en större försäljningsorder avseende utköp av strategiskt uthyresmaterial som uppgick till 25 Mkr. I Danmark uppnåddes en försäljning i nivå med motsvarade kvartal föregående år.

Storbritannien, där både HAKI och Vertemax verkar, hade en klart positiv utveckling och vi såg en fortsatt återhämtning efter en längre tids svagare efterfrågan i framförallt HAKI. Det är tydligt att vår verksamhet Storbritannien ser en stigande efterfrågan när

pandemirestriktionerna nu slopats. Nordamerika visar låg aktivitet i kvartalet vilket är relaterat till avmattning i efterfrågan i Kanada. Övriga marknader avser främst Frankrike och Österrike där Novakorp och EKRO verkar.

EBITA minskade med -14 Mkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till -5 (9) Mkr, innebärande en EBITA-marginal på -2,7 (4,8) %. Resultatet påverkas av förändrad produktmix samt en låg bruttomarginal som påverkas av att ökade priser på råmaterial och omkostnader, som exempelvis elektricitet, vilka inte kunnat kompenseras med effektiviseringar samt ökade priser mot kunder. Förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet påverkade resultatet negativt med -1 (0) Mkr.

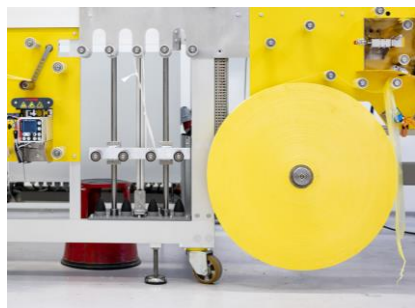
Den 4 oktober 2022 förvärvades österrikiska EKRO Bausystem som tillverkar och säljer produkter för arbete på temporära arbetsplatser med Österrike som största marknad. EKRO omsättning i kvartalet var 28 Mkr vilket säsongsmässigt är det kvartal med lägst aktivitet. Omsättning för helåret 2022 uppgick till cirka 140 Mkr.

JANUARI - DECEMBER 2022

Safe Access Solutions omsättning uppgick till 884 (623) Mkr för helåret 2022, en ökning med cirka 42 %, organisk tillväxt uppgick till cirka 25% och förvärvad tillväxt till cirka 17%. Ökningen är hänförlig till stark efterfrågan på i princip samtliga geografier, kategorier, och produkter efter fortsatt återhämtning från pandemin samt förvärv. EBITA för Safe Access Solutions uppgick till 80 (62) Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden påverkade resultatet negativt med -9 (-3) Mkr.

	Q4		Q1-Q4	
	2022	2021	2022	2021
Sverige	16	35	167	163
Danmark	13	16	59	65
Norge	38	50	228	164
Storbritannien	57	38	247	141
Nordamerika	4	20	99	77
Övriga marknader	56	7	84	13
Omsättning	185	166	884	623
EBITA	-5	9	80	62
Rörelseresultat	10	8	98	58

Affärsområde
**Industrial
Services**



FJÄRDE KVARTALET 2022

Affärsområdet består av bolagen FAS Converting, Landqvist Mekaniska Verkstad och NOM Holding. Omsättningen för affärsområdet Industrial Services minskade med 2 Mkr i kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 68 (70) Mkr. EBITA och rörelseresultat för perioden uppgick till -4 (10) Mkr, innebärande en EBITA- och rörelsemarginal på -3,8 (14,3) %. Omstruktureringkostnader i NOM Holding påverkade resultatet negativt med -11 Mkr (0).

FAS Converting hade fortsatt god efterfrågan på marskinleveranser samt eftermarknaden och service. Omsättningen under kvartalet uppgick till 21 (12) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 (0) Mkr, vilket påverkats av höga marknadsföringskostnader i kvartalet kopplat till deltagande på mässor i Tyskland och Turkiet som investering i framtida försäljning.

Landqvists omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 22 (18) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 5 (5) Mkr. Bolaget är fortsatt påverkat av turbulensen avseende pris och tillgång till råmaterial, där stål utgör den viktigaste insatsvaran. Bolaget har under kvartalet påverkats av marginalpress där kostnadsökningar på råmaterial och omkostnader såsom exempelvis elektricitet inte fullt kunnat kompenseras med prishöjningar mot kunder.

NOM Holdings omsättning uppgick till 33 (40) Mkr och rörelseresultatet för perioden blev -7 (6) Mkr, där omstruktureringkostnader påverkade resultatet negativt med -11 Mkr (0). NOM Holding består av två handelsorienterade verksamheter. En verksamhet, Norman Olsen Maskin ('NOM'), har under året förlorat ett större agenturavtal och i kombination med att verksamheten varit olönsam med cirka -3 Mkr per år under längre tid har beslut tagits att omstrukturera verksamheten för att fokusera på verksamheten inom Norgeodesi. Norgeodesi som är det bolag som driver utvecklingen inom NOM Holding, upplevde återigen ett fint kvartal om än med utmanande jämförelsetal då fjärde kvartalet 2021 hade några större försäljningsorder. Vi ser i nuläget inga tendenser till avtagande efterfrågan. Bolaget är väl positionerat med bra serviceerbjudande samt en försäljningsmodell som innehåller stort digitalt inslag och som därmed är skalbar.

JANUARI – DECEMBER 2022

Omsättningen för affärsområdet Industrial Services ökade med 18 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 284 (240) Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24 (29) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 (12,1) %. Omstruktureringkostnader påverkar resultatet negativt med -11 (0) Mkr.

Q4	Omsättning		EBITA*	
	2022	2021	2022	2021
FAS Converting	21	12	-1	0
Landqvist	22	18	5	5
NOM Holding	33	40	-7	6
Industrial Services	68	70	-3	10

*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

Q1-Q4	Omsättning		EBITA*	
	2022	2021	2022	2021
FAS Converting	86	62	5	0
Landqvist	76	62	12	13
NOM Holding	122	116	7	16
Industrial Services	284	240	24	29

*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

Investeringar & avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 119 (28) Mkr för räkenskapsåret 2022. I tillägg tillkom materiella anläggningstillgångar uppgående till 73 (14) Mkr genom förvärv, inklusive anläggningstillgångar redovisade enligt IFRS 16. Att nettoinvesteringar var högre jämfört med föregående år förklaras av att koncernen fortsätter att göra investeringar för strategisk uthyrning för komplexa projekt. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 161 (110) Mkr. Planenliga avskrivningar uppgick till 78 (64) Mkr, varav avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar uppgick till cirka 6 (4) Mkr. Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 22 (20) Mkr.

Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2021-12-31)

Nettoskulden i koncernen ökade med 315 Mkr under året och uppgick vid periodens utgång till 406 (91) Mkr. Av nettoskulden på 406 Mkr utgörs 75 Mkr av skulder enligt IFRS 16. Den ökade nettoskulden förklaras främst av upplåning kopplat till förvärv, investeringar i strategisk uthyrning för komplexa projekt samt ökning av rörelsekapitalet. Det ökade rörelsekapitalet drivs primärt av tre saker, i) en längre tids god efterfrågan, ii) en väsentlig prisökning på råmaterial, insatsvaror och transport, samt iii) de långa frakt- och transporttiderna. Koncernens nettoskuld definieras exklusive tilläggsköpeskillingar och säljarrevers från förvärv, vilka uppgår till 141 (71) Mkr respektive 0 (18) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 (101) Mkr, där rörelsekapitalet ökade med cirka 98 Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick till 32 (40) Mkr. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 100 (100) Mkr. I mars 2022 ingick Midway ett nytt finansieringsavtal, vilket är ett revolverande facilitetsavtal på 350 Mkr med en stor svensk bank och löper till och med mars 2025. I juli 2022 utökades faciliteten inom ramen för samma avtal med 70 Mkr vilken trappas ner successivt till 30 september 2023. Kreditavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 31 december 2022.

Soliditeten för koncernen uppgick till 42 (55) % och moderbolagets soliditet uppgick till 50 (70) %.

Per 2022-12-31 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 27 329 136. Under året har inga nya aktier tillkommit. På begäran av aktieägare omvandlades 336 096 st A-aktier till B-aktier under det första kvartalet. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 4 026 (3 605) stycken.

Upplysningar om finansiella instrument

Midway 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 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 årsredovisning för 2021.

Förvärv & avyttringar

Den 1 juli 2022 förvärvade Midway, genom sitt största dotterbolag HAKI, 100% av aktierna i det franska bolaget Novakorp Systems, för ytterligare information se sidan 16.

Den 4 oktober 2022 förvärvade Midway, genom sitt största dotterbolag HAKI, 100% aktierna i det österrikiska bolaget EKRO Bausystem som tillverkar och säljer produkter för arbete på temporära arbetsplatser. Österrike är största marknad. EKRO Bausystem grundades 1949 och har idag kontor, produktion och lager i Krieglach söder om Wien. Antalet anställda är 60. För ytterligare information se sid 16.

Väsentliga händelser i perioden

Den 4 oktober 2022 förvärvade Midway genom sitt största dotterbolag HAKI, 100% av aktierna i det österrikiska bolaget EKRO Bausystem, för ytterligare information se sidan 16.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Midway-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad.

Verksamheterna inom koncernens affärsområden är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framför allt Europa, där osäkerheten numera är betydande. Detta styr efterfrågan på 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 riskexponeringen. 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 2021.

Under året har vissa valutor, bland annat Euro, stärkts väsentligt gentemot den svenska kronan. Detta hade en positiv nettoresultateffekt för finansiella tillgångar och skulder som omvärderas till balansdagskursen vid varje rapportperiods slut, vilket återspeglas i koncernens finansnetto. Det finns en risk att fluktuationer i olika valutakurser skapar väsentliga orealiserade resultateffekter, såväl positiva som negativa. Fordringar och skulder i utländsk valuta som är av rörelsekaraktär redovisas i rörelseresultatet. Risken för väsentliga valutakurseffekter avseende omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder är dock något lägre eftersom inköp i utländsk valuta delvis kompenseras av försäljning i motsvarande valuta. En utförligare beskrivning av valutakursexponering framgår av Midways årsredovisning för 2021.

Tillgängligheten och pris för råmaterial, insatsvaror, frakt och transporter utgör en osäkerhetsfaktor på kortare sikt. För att minimera riskerna för långvariga negativa konsekvenser för Midway analyserar och utvärderar koncernledningen och styrelsen kontinuerligt dels underliggande trender, dels förändringar på marknaden. Med utgångspunkt från analyserna utformas handlingsplaner och det genomförs omedelbara åtgärder i syfte att hantera eller mildra riskerna.

I slutet av februari utbröt ett krig i samband med Rysslands invasion av Ukraina. Midway påverkas fortfarande inte i någon större utsträckning finansiellt av kriget i Ukraina. Däremot kvarstår osäkerheten vad gäller framtida ekonomisk tillväxt, ökad inflation, valutafluktuation samt ytterligare påverkan på leveranskedjor. Vi bevakar utvecklingen och genomför åtgärder, såsom effektiviseringar samt prishöjningar mot kund, för att minska potentiell negativ påverkan för koncernens verksamheter.

Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2021. Inga förändringar som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella bokslutskommunikén har genomförts.

Transaktioner med närstående

Midways närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen 2021. Inga transaktioner mellan Midway och dess närstående, som har haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat, har genomförts under perioden.

I november 2022 förvärvade koncernledningen teckningsoptioner i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades vid årsstämman 2022. Optionerna förvärvades till marknadsvärde i enlighet med värdering av oberoende tredje part. Verkställande direktör förvärvade 150.000 optioner och övriga ledande befattningshavare 300.000 optioner varav 100.000 var syntetiska optioner, i enlighet med de principer som fastlogs av årsstämman. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget under perioden 1 maj 2025 till och med 30 juni 2025 till en teckningskurs om 37,20 kr, motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under de fem handelsdagar som följde omedelbart efter årsstämman 2022.

Rörelsesegment

Midway består av två affärsområden, Safe Access Solutions respektive Industrial Services. Dessa två affärsområden redovisas som rörelsesegment i enlighet med IFRS 8.

Grunden för indelningen i segment är de olika kunderbjudanden som respektive affärsområde tillhandahåller. Kunderbjudandena inom respektive segment är enligt följande:

- Safe Access Solutions erbjuder lösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och utmanande miljöer, till exempel industri, energi, infrastruktur och bygg.
- Industrial Services utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer varor och tjänster för professionellt bruk inom ett flertal olika branscher.

Safe Access Solutions består av HAKI, Vertemax, Novakorp samt EKRO och är en funktionell organisation med geografisk tyngdpunkt på Norra Europa och Kanada. Industrial Services består av bolagen FAS Converting, Landqvist Mekaniska Verkstad samt NOM Holding (Norgeodesi & Normann Olsen Maskin), vilka rapporteras och följs upp gemensamt av koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Det som rapporteras under Moderbolaget och koncernposter omfattar moderbolaget och övriga gemensamma funktioner. Information om intäkter från externa kunder samt rörelseresultat per rörelsesegment framgår i tabellerna på sidorna 14-15.

Transaktioner mellan segmenten är ovanligt. Internpris mellan koncernens bolag sätts utifrån principen om armlängds avstånd. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns och tar i allt väsentligt sin utgångspunkt i respektive segments juridiska enheter.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 2022. Inga av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som tillämpas från 1 januari 2022 har haft någon väsentlig effekt på koncernen. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

Revisorsgranskning

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

Årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022 kommer att offentliggöras i slutet av mars 2023 och finnas tillgänglig på Midways hemsida.

Årsstämma och utdelning

Årsstämman hålls tisdagen den 25 april 2023 kl.16.00 i Malmö. Kallelse till årsstämma pressmeddelas och annonseras senast fyra veckor före stämman. Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 0,80 (0,75) kr per aktie vilken föreslås att utbetalas i två separata tillfällen, våren 2023 samt hösten 2023, i lika delar. Utdelningen motsvarar ett totalt belopp på 21 863 308 kr baserat på antalet utestående aktier per balansdagen. Styrelsen bedömer utdelningen som försvarlig mot bakgrund av nuvarande skuldsättningsnivå och likviditetsbehov.

Kommande rapporttillfällen och datum

- Årsredovisning för 2022 offentliggörs i slutet av mars 2023
- Tisdagen den 25 april 2023, delårsrapport för januari – mars 2023 samt årsstämma
- Onsdagen den 19 juli 2023, delårsrapport för april – juni 2023
- Onsdagen den 25 oktober 2023, delårsrapport för juli – september 2023
- Onsdagen den 7 februari 2024, bokslutskommuniké 2024

Malmö den 8 februari 2023. På styrelsens uppdrag, **Sverker Lindberg**, VD.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Sverker Lindberg, VD

sverker.lindberg@midwayholding.se, 040 - 30 12 10

Tomas Hilmarsson, CFO

tomas.hilmarsson@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 8 februari 2023 kl. 8.00 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2022/Q4	2021/Q4	2022/Q1-Q4	2021/Q1-Q4
Nettoomsättning	261	236	1168	863
Kostnad för sålda varor	-187	-163	-806	-586
BRUTTORESULTAT	74	73	362	277
Försäljningskostnader	-54	-36	-167	-118
Administrationskostnader	-33	-19	-99	-72
Övriga rörelseintäkter och kostnader	13	-5	6	-17
RÖRELSERESULTAT	0	13	102	70
Finansnetto	-11	3	-10	8
RESULTAT FÖRE SKATT	-11	16	92	78
Skatt på periodens resultat	1	-7	-21	-20
NETTORESULTAT	-10	9	71	58
KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG				
Omräkningsdifferenser	11	8	18	12
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	11	8	18	12
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-1	0	-1	-1
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-1	0	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	10	8	17	11
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0	17	88	69
Periodens nettoresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-10	9	71	58
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	0	17	88	69
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):				
Resultat per aktie före utspädning	-0,37	0,33	2,60	2,12
Resultat per aktie efter utspädning	-0,36	0,33	2,57	2,10
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2022-12-31	2021-12-31
Goodwill	363	216
Övriga anläggningstillgångar	459	296
Övriga omsättningstillgångar	585	432
Likvida medel och kortfristiga placeringar	32	40
SUMMA TILLGÅNGAR	1439	984
Eget kapital	608	540
Avsättningar	44	21
Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillingar	141	71
Räntebärande skulder	424	117
Övriga skulder	222	235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1439	984
KONCERNENS NYCKELTAL	2022-12-31	2021-12-31
Soliditet, %	42	55
EBITA R12, %	7,2	8,6
Räntetäckningsgrad, ggr	12,4	21,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	12,6
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	12,4	11,6
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	7,0	8,3
Utlandsandel i % av omsättningen	80	74
Totalt kassaflöde, Mkr	-8	7
Nettoskuld, Mkr	406	91
Eget kapital, Mkr	608	540
Eget kapital per aktie, kr	22,25	19,75
Antal anställda	310	244

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2022/Q4	2021/Q4	2022/Q1-Q4	2021/Q1- Q4
Resultat från löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-11	16	92	78
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9	17	58	64
Betald skatt	-11	-5	-18	-12
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	-31	28	132	130
Förändringar i rörelsekapital	40	53	-98	-29
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	9	81	34	101
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-95	-24	-245	-134
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-20	-51	203	40
TOTALT KASSAFLÖDE	-106	6	-8	7
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	138	34	40	33
Likvida medel vid periodens utgång	32	40	32	40

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2022/Q1-Q4	2021/Q1-Q4
Ingående balans	540	471
Summa totalresultat för perioden	88	69
Utdelning	-20	-
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	608	540

KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)

	2022					2021				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Nettoomsättning										
Safe Access Solutions	185	231	264	204	884	166	163	179	115	623
Industrial Services	76	68	63	77	284	70	50	60	60	240
Summa koncern	261	299	327	281	1168	236	213	239	175	863

2022

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Resultat										
Safe Access Solutions	10	22	37	29	98	8	20	24	7	58
Industrial Services	-3	10	6	11	24	10	6	6	6	29
Moderbolaget och koncernposter	-7	-2	-6	-5	-20	-5	-4	-4	-4	-17
Rörelseresultat	0	30	37	35	102	13	22	26	9	70
Finansnetto	-11	3	-3	1	-10	3	-1	-4	10	8
Resultat före skatt	-11	33	34	36	92	16	21	22	19	78

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2022/Q4		2021/Q4		2022/Q1-Q4		2021/Q1-Q4	
Geografisk fördelning	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Sverige	16	22	35	16	167	72	163	66
Danmark	13	0	16	4	59	0	65	4
Norge	38	34	50	40	228	124	164	116
Storbritannien	57	0	38	1	247	1	141	3
Nordamerika	4	9	20	7	99	43	77	26
Övriga marknader	56	10	7	3	84	44	13	26
Total extern omsättning	185	76	166	70	884	284	623	240

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2022/Q4		2021/Q4		2022/Q1-Q4		2021/Q1-Q4	
Redovisning av intäkter	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Över tid	0	4	0	7	0	22	0	19
Direkt försäljning	185	72	166	63	884	262	623	221
Total extern omsättning	185	76	166	70	884	284	623	240

FÖRVÄRV

Novakorp Systems

Midway förvärvade den 1 juli 2022 samtliga aktier i det franska företaget Novakorp Systems. Novakorp Systems utvecklar, säljer och marknadsför säkerhetsprodukter för arbete på hög höjd. Frankrike är den största marknaden, där Paris dominerar, och huvudfokus är nybyggnation. Bolagets omsättning under 2021 var cirka 70 Mkr. Novakorp Systems grundades 2010 och har idag 11 anställda. Företagets huvudkontor ligger i Bordeaux med lager och logistikverksamhet i Lyon. Novakorp ingår i segment Safe Access Solutions. För Midway ser vi en potential med förvärvet att bredda oss geografisk samtidigt som vi ser möjligheter till synergier i försörjningskedjan.

Sedan förvärvsdatum till den 31 december 2022 bidrog Novakorp med en omsättning på cirka 46 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 3 Mkr, vilket inkluderar avskrivning på förvärvade immateriella tillgångar (kundrelationer). Om Novakorp ingått i Midway sedan 1 januari 2022 skulle koncernens omsättning varit 45 Mkr högre och rörelseresultat skulle varit cirka 2 Mkr högre.

Preliminära förvärvsanalyser, Mkr	Novakorp Systems	EKRO Bausystem
Immateriella tillgångar	15	15
Övriga anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	5	69
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	27	45
Likvida medel	5	0
Ej räntebärande skulder	-27	-19
Räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-7	-53
Summa	18	57
Goodwill	113	23
Summa	131	80

Köpeskillning

Likvida medel i samband med tillträde	59	64
Villkorad tilläggsköpeskillning	72	16
Summa	131	80

Köpeskillningen uppgår maximalt till 12 miljoner euro på skuldfri basis, varav 5 miljoner i fast köpeskillning och 7 miljoner i villkorad tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Tilläggsköpeskillningen baseras på Novakorps prestation fram till juni 2024 och redovisas som långfristig skuld i koncernens balansräkning. Midway har gjort bedömningen att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå utifrån förväntad framtida utveckling av verksamheten samt synergier i produktion, inköp och supply chain. Transaktionskostnader uppgick till 5 Mkr.

EKRO Bausystem

Midway förvärvade den 4 oktober 2022 samtliga aktier i det österrikiska företaget EKRO Bausystem som tillverkar och säljer produkter för arbete på temporära arbetsplatser. Österrike är största marknad. EKRO Bausystem grundades 1949 och har idag kontor, produktion och lager i Krieglach söder om Wien. Antalet anställda är 60. EKRO ingår i segment Safe Access Solutions. För Midway ser vi en potential med förvärvet att bredda oss geografisk samtidigt som vi ser möjligheter till synergier i försörjningskedjan.

Sedan förvärvsdatum till den 31 december 2022 bidrog EKRO med en omsättning på cirka 28 Mkr och ett negativt rörelseresultat på cirka -2 Mkr, vilket inkluderar avskrivning på förvärvade immateriella tillgångar (kundrelationer). EKROs verksamhet har en säsongsmässig variation där sista kvartalet har lägst aktivitet. Om EKRO ingått i Midway sedan 1 januari 2022 skulle koncernens omsättning varit cirka 110 Mkr högre och rörelseresultat skulle varit cirka 11 Mkr högre.

Köpeskillningen uppgår maximalt till 9 miljoner euro på skuldfri basis, varav 7,5 miljoner i fast köpeskillning och 1,5 miljoner i villkorad tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Tilläggsköpeskillningen baseras på EKROs prestation fram till september 2023 och redovisas som kortfristig skuld i koncernens balansräkning. Midway har gjort bedömningen att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå utifrån förväntad framtida utveckling av verksamheten samt synergier i produktion, inköp och supply chain. Transaktionskostnader uppgick till 5 Mkr.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2022/Q1-Q4	2021/Q1-Q4
Administrationskostnader	-23	-17
Övriga rörelseintäkter	3	3
Övriga rörelsekostnader	0	0
RÖRELSERESULTAT	-20	-14
Resultat från andelar i koncernföretag	18	10
Finansnetto	-3	2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-5	-2
Bokslutsdispositioner	54	12
Skatt på periodens resultat	-7	0
PERIODENS RESULTAT	42	10

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2022-12-31	2021-12-31
Anläggningstillgångar	200	206
Övriga omsättningstillgångar	647	370
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2	0
SUMMA TILLGÅNGAR	849	576
Eget kapital	425	404
Räntebärande skulder	418	164
Övriga skulder	6	8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	849	576

DEFINITIONER

Midway 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 Midway Holdings hemsida, www.midwayholding.se.

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.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill, varumärken och kundrelationer samt exklusive resultat från omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Syftet med detta alternativa nyckeltal är att visa det underliggande rörelseresultatet i förvärvade verksamheter.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. I nettoskulden ingår ej säljarrevers eller tilläggsköpeskillingar för förvärv.
Nettoomsättningstillväxt	Förändring av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.
Räntetäckningsgrad	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till omsättning.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till omsättning.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder.

MIDWAY I KORTHET

OM KONCERNEN

Midway Holding är en industriell koncern som förvärvar och utvecklar mindre och medelstora företag. Koncernens omsättning uppgick till 1.168 miljoner kr under 2022 och rörelseresultat uppgick till 102 miljoner kr. Antal anställda 2022 var över 300 personer.

Det största affärsområdet är Safe Access Solutions som erbjuder marknadsledande helhetslösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och krävande miljöer, framförallt inom industri, energi, infrastruktur och bygg.

Med hjälp av strategiska tillväxtinitiativ, kontinuerliga effektiviseringar och kompletterande förvärv är målet att bygga ett konkurrenskraftigt erbjudande inom affärsområdet Safe Access Solutions.

Övriga verksamheter i Midwaykoncernen utvecklas tillsammans med dess ledningsgrupper med organisk tillväxt som prioritet.

Affärsområde **Safe Access Solutions**

Inom **Safe Access Solutions** erbjuds marknadsledande helhetslösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och krävande miljöer, framför allt inriktat mot industri-, energi-, infrastruktur- och byggsektorn.

HAKI: Ställningar, väderskydd, trappornssystem och en serviceorganisation som bistår med kunskap, integrerade digitala lösningar som 3D-scanning, HAKI Design Tool och HAKI BIM.

Vertemax: Innovativa lösningar för säkert arbete på hög höjd som kant- och fallskydd, trappor och broar.

Novakorp Systems: Innovativa lösningar för säkert arbete på hög höjd som kantskydd, trappor och lossningsanordningar.

EKRO: Innovativa lösningar för säkert arbete på temporära arbetsplatser som ställningar, tunnelsystem, trappor och avspärningar.

Affärsområde **Industrial Services**

Inom **Industrial Services** utvecklas, tillverkas, marknadsförs och säljs varor och tjänster för professionellt bruk till ett flertal olika branscher.

FAS Converting: Utveckling, tillverkning och försäljning av maskiner för konvertering av plastmaterial till produkter på rulle.

Landqvist Mekaniska: Mekanisk verkstad fokuserad på legotillverkning för svensk industri.

NOM Holding handelsföretag med goda positioner på den norska marknaden för bland annat riktinstrument och utrustning för lantmätning.