

# Q3-2022

## TREDJE KVARTALET 2022

Midway Holding AB (publ) · Malmö 27 oktober 2022

### Tredje kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 40 % till 299 (213) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 31 %.
- EBITA ökade med 2 Mkr till 25 (23) Mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 8 Mkr och uppgick till 30 (22) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 26 (17) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58 (-15) Mkr.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,95 (0,62) kr.
- Den 1 juli 2022 förvärvade Midway 100% av aktierna i Novakorp Systems.
- Den 3 oktober 2022, efter periodens utgång, tecknade Midway avtal att förvärva 100% av aktierna i EKRO Bausystem med tillträde 4 oktober 2022.

### Januari – september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 45 % till 907 (627) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till 36 %.
- EBITA ökade med 39 Mkr till 99 (60) Mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 45 Mkr till 102 (57) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 81 (49) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25 (20) Mkr.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 2,96 (1,79) kr.

## "Midways expansion fortsätter"

Sverker Lindberg, VD

Finansiellt sammandrag	2022 Q3	2021 Q3	2022 Q1-Q3	2021 Q1-Q3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>299</b>	<b>213</b>	<b>907</b>	<b>627</b>
Bruttoresultat	94	69	288	204
EBITA	25	23	99	60
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>102</b>	<b>57</b>
Resultat före skatt	33	21	103	62
<b>Nettoresultat</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>81</b>	<b>49</b>
Nettoomsättning, tillväxt %	40,4	45,9	46,9	43,5
Bruttomarginal, %	31,4	32,4	31,8	32,5
EBITA, %	8,2	10,8	10,9	9,6
Rörelsemarginal, %	10,0	10,3	11,2	9,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,95	0,62	2,96	1,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	2,12	-0,55	0,91	0,73
Nettoskuld, Mkr	252	149	252	149
Soliditet, %	43	53	43	53

## VD:S KOMMENTAR

### Expansionen för nya Midway Holding fortsätter

Under det tredje kvartalet 2022 fortsatte vår starka utveckling. Vi arbetar vidare enligt vår strategi att fokusera på lönsam tillväxt inom Safe Access Solutions och den utveckling som vi sett under de senaste kvartalen visar styrkan i vår strategi och understryker potentialen i det nya Midway.

En viktig del av strategin är att bredda verksamheten inom Safe Access Solutions. Det handlar dels om geografisk expansion där vi via förvärv och organisk tillväxt tar oss in på nya geografier, dels om att utöka försäljningen in i nya kategorier. Idag är till exempel omsättningen i Sverige mindre än 20 procent av koncernens totala omsättning, och exponeringen mot svensk nybyggnation väsentligt lägre än så.

Vi ser fortsatta utmaningar i form av höga råmaterialkostnader och höjda kostnader för andra insatsvaror. Vi arbetar vidare med att kompensera med prishöjningar och interna effektiviseringar. Det finns en viss eftersläpning i genomförandet av kompenserande åtgärder, men totalt sett är jag nöjd med det arbetet som genomförs.

### Hög aktivitet inom flera områden

Generellt sett har kvartalet präglats av en hög efterfrågan inom Safe Access Solutions samtliga kategorier och marknader, undantaget Kanada, där vi sett en vikande efterfrågan.

Vi har arbetat vidare med flera tillväxtinitiativ och genomförde bland annat förvärvet av franska Novakorp under kvartalet. Där finns ett ungt och dynamiskt team samt en stark produktportfölj som liknar Vertemax. Vi är mycket nöjda med förvärvet och hur det utvecklades under kvartalet.

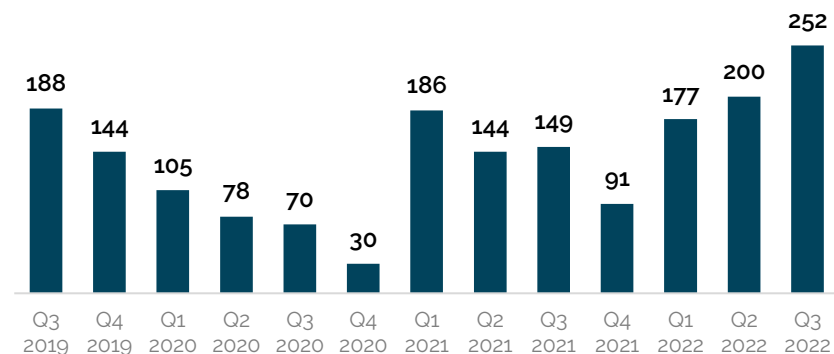
Dessutom kunde vi, efter kvartalets utgång, meddela förvärvet av österrika EKRO Bausystem. EKRO kompletterar på ett utmärkt sätt Safe Access Solutions med lösningar för säkert arbete på temporära arbetsplatser och ger möjligheter för expansion mot den tysktalande delen av Europa.

Förvärvet ligger helt i linje med befintliga verksamheter inom affärsområdet och är ytterligare ett viktigt steg i vår resa mot en industriell koncern. Glädjande fick EKRO nyligen en beställning på ett tunnelprojekt där vi med våra nya ställningslösningar kan bidra till ett spännande infrastrukturprojekt. Både Novakorp och EKRO bidrar med geografisk expansion och synergier i leverantörskedjan.

Grunden i vårt tillväxtarbete är organisk tillväxt där jag vill lyfta fram HAKIs e-handelsplattform som lanseras i Sverige mot slutet av året. Det är en spännande aktivitet, som både är en ny kanal och ett kostnadseffektivt sätt att lansera våra produkter i nya geografier.

En annan strategiskt viktig aktivitet är att vi har utökat Midwaykoncernens ledningsgrupp. Sedan tidigare är jag själv och CFO Tomas Hilmarsson med i gruppen, som nu kompletterats med Thomas Schüller, ansvarig för Safe Access Solutions, och nyanställda Fia Lindgren, ansvarig för försörjningskedjan, dvs produktion, logistik och inköp. Detta är ännu ett steg i renodlingen mot en industriell koncern.

### Utveckling nettoskuld



43% Soliditet

8,2% EBITA-marginal

### **Fortsatt positiv utveckling även inom Industrial Services**

Även utvecklingen inom affärsområde Industrial Services var fortsatt stark under kvartalet. För Landqvist var såväl omsättning som lönsamhet god. Precis som tidigare kvartal har företaget drabbats av prishöjningar på råmaterial men har på ett utmärkt sätt arbetat med att kompensera för kostnadshöjningarna.

Inom våra verksamheter i Norge fortsätter Norgeodesi att driva utvecklingen såväl vad gäller tillväxt som lönsamhet. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan där framöver.

FAS Converting hade ett utmanande andra kvartal med problem i försörjningskedjan, men har kommit tillbaka starkt under tredje kvartalet. Företaget levererade på ett bra sätt både vad gäller nya maskinleveranser och eftermarknad. Speciellt glädjande är en leverans av den första maskinen i ett utvecklingsprojekt för tillverkning av plastförkläden, främst avsedda för medicinteknik och livsmedelsindustri.



*EKRO Bausystems ställningssystem vid tunnelrenovering i Österrike.*

### **Fortsatt stark finansiell ställning**

Trenden med hög tillväxt tillsammans med prishöjningar på råmaterial samt upplåning för att genomföra förvärv har ökat vårt rörelsekapital och vår nettoskuld. Men i förhållande till vår lönsamhet har vi en låg skuldsättningsgrad och totalt sett en fortsatt stark finansiell ställning.

### **Framtiden svårbedömd**

Precis som tidigare kvartal under 2022 är den närmaste framtiden svårbedömd. Vi måste vara förberedda på att genomföra förändringar om efterfrågan skulle sjunka. Vi har god kontroll på koncernen och våra marknader, och sammantaget är Midway Holding ett betydligt starkare och stabilare bolag idag än för bara några år sedan.

Malmö den 27 oktober 2022  
**Sverker Lindberg, VD**



# KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

## TREDJE KVARTALET 2022

Koncernens omsättning uppgick till 299 (213) Mkr, en ökning med cirka 40 %. Den organiska tillväxten, inklusive påverkan av förändrade valutakurser, uppgick till 31 % och förvärv bidrog med 9 %.

Det tredje kvartalet 2022 uppvisade en stark försäljningsutveckling för flertalet av koncernens bolag jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den starka tillväxten förklaras främst av en stark underliggande efterfrågan i samtliga marknader men även av alltjämt ökande priser på råmaterial, insatsvaror och transport samt en försvagad svensk krona. Inom Safe Access Solutions ökade försäljningen i kvartalet inom HAKI främst i Sverige och Storbritannien. Även Vertemax fortsatte att utvecklas starkt i Storbritannien, men vi ser avmattning av efterfrågan i Kanada. Den organiska tillväxten inom Safe Access Solutions uppgick till cirka 42 %. Novakorp Systems bidrog med en omsättning motsvarande 21 Mkr i sitt första kvartal i koncernen.

Inom Industrial Services uppvisade samtliga bolag en god utveckling med en omsättningstillväxt som uppgick till 36 %. 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. FAS Converting återhämtade sig efter problem i försörjningskedjan under det andra kvartalet och presterade ett starkt tredje kvartal med leverans av flera maskiner och god efterfrågan i eftermarknaden. I tillägg levererades den första maskinen i ett utvecklingsprojekt för tillverkning av platsförkläden, främst för användning i medicinteknik- och livsmedelsindustrin.

Bruttomarginalen uppgick till 31,4 (32,4) % där minskningen jämfört med föregående år förklaras av produktmix samt att ökade kostnader på råmaterial inte fullt ut än kunnat kompenseras med effektiviseringar samt höjningar av priser mot kunder. Det råder fortsatt osäkerhet gällande tillgång och priser för råmaterial i tillägg till ökade omkostnader för exempelvis el, vilket innebär en fortsatt marginalpress framgent. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion, men det är i nuläget för tidigt att avgöra om och när situationen stabiliseras.

Koncernens EBITA uppgick till 25 (23) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om 8,2 (10,8) %. Förvärvsrelaterade kostnader under tredje kvartalet påverkade resultatet negativt med 5 (0) Mkr. Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar för immateriella tillgångar kopplade till förvärv samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Rörelseresultatet uppgick till 30 Mkr (22) motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 (10,3) %. Under tredje kvartalet har omvärdering av

tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Vertemax skett vilket påverkat rörelseresultatet positivt med 7 (0) Mkr. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2 (1) Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 (-15) Mkr under det tredje kvartalet. Efter två kvartal med ökande rörelsekapitalbinding noterades en stabilisering under tredje kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -92 (14) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42 (-17) Mkr och avser i huvudsak upplåning inom revolverande kreditfacilitet.

Finansnettot uppgick till 3 (-1) Mkr i det tredje kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -2 (-2) Mkr samt valutakurseffekter på 5 (-1) Mkr. Valutakurseffekter avser orealiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder, där NOK och GBP är de största exponeringarna.

Resultat efter skatt uppgick till 26 (17) Mkr, vilket motsvarar 0,95 (0,62) kr per aktie. Koncernens nettoskuld ökade med 52 Mkr jämfört med den 30 juni 2022 och uppgick till 252 Mkr. Huvudsaklig förklaring till den ökade nettoskulden är upplåning kopplat till förvärv.



## JANUARI - SEPTEMBER 2022

Koncernens omsättning uppgick till 907 (627) Mkr, en ökning med cirka 45 %. Den organiska tillväxten, inklusive påverkan av förändrade valutakurser uppgick till cirka 36 %. Den förvärvade tillväxten uppgick till cirka 9 % och avser Vertemax omsättning till och med den 1 mars 2022, varefter den ingår som en del av den organiska tillväxten, samt Novakorp Systems.

Den starka tillväxten förklaras främst av en stark underliggande efterfrågan i samtliga marknader men även av alltjämt 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. I slutet av september noteras avvikande efterfrågan i Kanada. Den organiska tillväxten inom Safe Access Solutions uppgick till cirka 42 %.

Inom Industrial Services uppvisade samtliga bolag en god utveckling där omsättningstillväxten inom detta segment uppgick till cirka 22 %. 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. FAS Converting återhämtade sig under tredje kvartalet, efter att ha påverkats av problem i försörjningskedjan under det andra kvartalet, 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 31,8 (32,5) % där minskningen jämfört med föregående år förklaras av produktmix samt att ökade råmaterialkostnader 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 innebär en fortsatt marginalpress framgent. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion, men det är i nuläget för tidigt att avgöra om och när situationen stabiliseras.

Koncernens EBITA uppgick till 99 (60) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,9 (9,6) %. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden påverkade resultatet negativt med 8 (3) Mkr. Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar för immateriella tillgångar kopplade till förvärv samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Rörelseresultatet uppgick till 102 Mkr (57) motsvarande en rörelsemarginal om 11,2 (9,1) %. Under tredje kvartalet har omvärdering av tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Vertemax skett vilket påverkat rörelseresultatet positivt med 7 (0) Mkr. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 4 (3) Mkr.

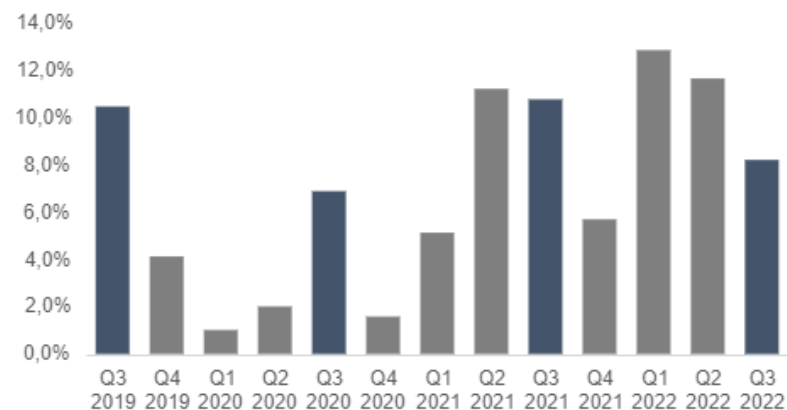
Det förbättrade resultatet för koncernen jämfört med föregående år är en effekt av en genomgående förbättring inom koncernens samtliga verksamheter samt en återhämtning från pandemin.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 (20) 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. Efter två kvartal av ökande rörelsekapitalbindning noterades en stabilisering under det tredje kvartalet. Ytterligare en förklaring till det svaga kassaflödet är de långa transporttiderna, där vår starka tillväxt sätter press på vårt rörelsekapital. Vi utvärderar därför löpande vår försörjningskedja för att identifiera leverantörer och produktion närmare slutkund. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -150 (-110) Mkr och avser främst förvärv av Novakorp samt investeringar i strategisk uthyrning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 223 (91) Mkr och avser i huvudsak upplåning inom revolverande kreditfacilitet.

Finansnettot uppgick till 1 (5) Mkr. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -4 (-3) Mkr samt valutakurseffekter på 5 (8) Mkr. Valutakurseffekter avser realiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder, där NOK och GBP är de största exponeringarna.

Resultat efter skatt uppgick till 81 (49) Mkr, vilket motsvarar 2,96 (1,79) kr per aktie. Koncernens nettoskuld ökade med 161 Mkr jämfört med den 31 december 2021 och uppgick till 252 Mkr. Huvudsaklig förklaring till den ökade nettoskulden är det högre rörelsekapitalet, investeringar i strategisk uthyrning i Norge, samt förvärv.

EBITA-marginal 2019-2022



Affärsområde  
**Safe Access  
Solutions**



### TREDJE KVARTALET 2022

Safe Access Solutions, som består av HAKI, Vertemax och Novakorp, hade en omsättning i det tredje kvartalet om 231 (163) Mkr, vilket motsvarar en tillväxt om 42 %. Organisk tillväxt, inklusive effekter av ändrade valutakurser, uppgick till 29 %. Under sitt första kvartal som del av koncernen bidrog Novakorp med en omsättning om 21 Mkr. Det tredje kvartalet 2022 präglas av en fortsatt stark utveckling i Sverige och Storbritannien samt fortsatt hög nivå i Norge. För Nordamerika, där Kanada bidragit starkt till affärsområdets utveckling de första tre kvartalen, noterades i slutet av september en avmatning av efterfrågan i Kanada. EBITA för perioden uppgick till 17 (21) Mkr, men påverkas negativt av förvärvsrelaterade kostnader om 5 (0) Mkr i kvartalet.

Sverige ökade omsättningen och uppgick till 49 (27) Mkr. Vi har sett en god efterfrågan från kunder i Sverige, inklusive från byggsektorn, och det är ingen enskild kund eller enskilt segment som driver utvecklingen. På sikt finns det naturligtvis en risk att ytterligare prishöjningar och det allt högre inflationstrycket medför att projektstarter senareläggs med negativ volympåverkan som följd.

I Norge var efterfrågan hög och försäljningsutvecklingen fortsatt stark under det tredje kvartalet som hänförs till ett antal intressanta projekt inom energisektorn. I Danmark uppnåddes en försäljning i nivå med motsvarande 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.

EBITA minskade med 4 Mkr jämfört med samma period föregående år och uppgick till 17 (21) Mkr, innebärande en EBITA-marginal på 7,4 (12,9) %. Förvärvsrelaterade kostnader under tredje kvartalet påverkade resultatet negativt med 5 (0) Mkr.

Den 1 juli 2022 förvärvades franska Novakorp Systems som har en liknande verksamhet som Vertemax med lösningar för säkert arbete på hög höjd. Verksamheten omsatte 2021 motsvarande cirka 70 Mkr. Novakorp Systems största marknad är Frankrike och huvudfokus är nybyggnation. Förutom geografisk expansion ger förvärvet möjligheter till synergier med Safe Access Solutions försörjningskedja.

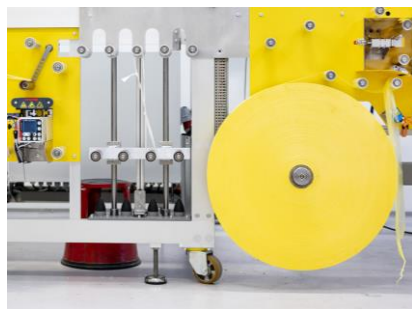
Den 3 oktober 2022, efter periodens utgång, tecknade Midway avtal om att förvärva det österrikiska bolaget EKRO Bausystem med tillträde 4 oktober 2022. EKRO Bausystem tillverkar och säljer produkter för arbete på temporära arbetsplatser med Österrike som största marknad. Bolagets omsättning för 2021 uppgick till cirka 150 Mkr.

### JANUARI - SEPTEMBER 2022

Safe Access Solutions omsättning uppgick till 699 (457) Mkr under de första nio månaderna, en ökning med cirka 53 %, organisk tillväxt uppgår till cirka 41% och förvärvad tillväxt cirka 12%. 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 86 (53) Mkr. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden påverkade resultatet negativt med 8 (3) Mkr.

	Q3		Q1-Q3	
	2022	2021	2022	2021
Sverige	49	27	150	128
Danmark	13	14	46	49
Norge	52	49	190	114
Storbritannien	71	41	190	103
Nordamerika	23	26	95	57
Övriga marknader	23	6	28	6
<b>Omsättning</b>	<b>231</b>	<b>163</b>	<b>699</b>	<b>457</b>
<b>EBITA</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>85</b>	<b>53</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>88</b>	<b>50</b>

Affärsområde  
**Industrial  
Services**



### TREDJE KVARTALET 2022

Affärsområdet består av bolagen FAS Converting, Landqvist Mekaniska Verkstad och NOM Holding. Omsättningen för affärsområdet Industrial Services ökade med 36 % i kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 68 (50) Mkr. EBITA och rörelseresultat för perioden uppgick till 10 (6) Mkr, innebärande en EBITA- och rörelsemarginal på 14,7 (10,0) %.

FAS Converting återhämtade sig under tredje kvartalet, efter att ha påverkats av problem i försörjningskedjan under det andra kvartalet, med flera maskinleveranser samt leverans av den första maskinen kopplat till utvecklingsprojekt för tillverkning av plastförkläden främst för användning inom medicinteknik- och livsmedelsindustrin. Omsättningen under kvartalet uppgick till 30 (14) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 4 (-1) Mkr.

Landqvists omsättning under det andra kvartalet uppgick till 14 (13) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 2 (3) Mkr. Bolaget är fortsatt påverkat av turbulensen avseende pris och tillgång till råmaterial, där stål utgör den viktigaste insatsvaran. Bolaget arbetar dock aktivt med att säkerställa varuförsörjningen, samtidigt som regelbundna prisjusteringar medför att bolagets marginal hålls uppe. Landqvist har som strategi att bredda sin kundbas samt sina kundsegment på sikt och har under kvartalet fortsatt investerat i utökad produktionskapacitet.

NOM Holdings omsättning uppgick till 24 (23) Mkr och rörelseresultatet för perioden blev 4 (4) Mkr. Norgeodesi, som är det bolag driver utvecklingen inom NOM Holding, upplevde återigen ett fint kvartal och vi ser i nuläget inga tendenser till avtagande intresse från kunder. Bolaget är väl positionerat med bra serviceerbjudande samt en försäljningsmodell som innehåller stort digitalt inslag och som därmed är skalbar.

### JANUARI – SEPTEMBER 2022

Omsättningen för affärsområdet Industrial Services ökade med 22 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 208 (170) Mkr. Rörelseresultatet för perioden förbättrades och uppgick till 27 (18) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 13,0 (10,6) %. Affärsområdet består av bolagen FAS Converting, Landqvist Mekaniska Verkstad och NOM Holding.

Q3	Omsättning		EBITA*	
	2022	2021	2022	2021
FAS Converting	30	14	4	-1
Landqvist	14	13	2	3
NOM Holding	24	23	4	4
<b>Industrial Services</b>	<b>68</b>	<b>50</b>	<b>10</b>	<b>6</b>

\*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

Q1-Q3	Omsättning		EBITA*	
	2022	2021	2022	2021
FAS Converting	65	50	6	0
Landqvist	54	44	7	8
NOM Holding	89	76	14	10
<b>Industrial Services</b>	<b>208</b>	<b>170</b>	<b>27</b>	<b>18</b>

\*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

## Investeringar & avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 87 (33) Mkr under årets nio första månader. I tillägg tillkom materiella anläggningstillgångar uppgående till 5 Mkr genom förvärvet av Novakorp, 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 vid komplexa projekt. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 132 (73) Mkr. Planenliga avskrivningar för de första nio månaderna uppgick till 54 (49) Mkr, varav avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar uppgick till cirka 4 (3) Mkr. Avskrivningar på nyttjande-rättstillgångar redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 16 (15) Mkr.

## Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2021-12-31)

Nettoskulden i koncernen ökade med 161 Mkr året och uppgick vid periodens utgång till 252 (91) Mkr. Av nettoskulden på 252 Mkr utgörs 52 Mkr av skulder enligt IFRS 16. Den ökade nettoskulden förklaras främst av en väsentlig ökning av rörelsekapitalet, investeringar i strategisk uthyrning för komplexa projekt samt förvärv. Det ökade rörelsekapitalet drivs primärt av tre saker, i) en kraftig tillväxt, 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 (68) Mkr respektive 0 (24) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25 (20) Mkr, där rörelsekapitalet ökade med cirka 141 Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick till 138 (40) Mkr. Ökning är främst relaterad till utökad upplåning från koncernens befintliga kreditfacilitet för finansiering av förvärvet av EKRO Bausystem. Vid utgången av det tredje kvartalet 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 löper till 31 december 2022. Kreditavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 30 september 2022.

Soliditeten för koncernen uppgick till 43 (55) % och moderbolagets soliditet uppgick till 53 (70) %.

Per 2022-09-30 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 4 018 (3 673) 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 17.

Den 3 oktober 2022, efter periodens utgång, tecknade Midway avtal om att förvärva det österrikiska bolaget EKRO Bausystem med tillträde 4 oktober 2022. EKRO Bausystem tillverkar och säljer produkter för arbete på temporära arbetsplatser med Österrike som största marknad. Bolagets omsättning för 2021 uppgick till cirka 150 Mkr. EKRO Bausystem grundades 1949 och har idag kontor, produktion och lager i Krieglach söder om Wien. Antalet anställda är 60.

Midway betalar 7,5 miljoner euro för samtliga aktier i EKRO Bausystem på skuldfri basis och med förbehåll för sedvanliga rörelsekapitaljusteringar. Därutöver kan ytterligare tilläggsköpeskillning om maximalt 1,5 miljoner euro komma att utbetalas cirka ett år efter förvärvet om överenskomna milstolpar uppnås. Förvärvet betalas kontant och finansieras inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. EKRO Bausystem konsolideras i Midway från oktober 2022 och kommer att rapporteras i affärsområdet Safe Access Solutions. Midway Holding förväntar sig inga materiella integrationskostnader och förvärvet bedöms få en marginell positiv påverkan på koncernens resultat för innevarande år.



## Väsentliga händelser i perioden

Den 20 september 2022 genomförde Midway en omorganisation för att ytterligare öka koncernens fokus på segmentet Safe Access Solutions. Omorganisationen innebär att Midway Holdings koncernledning utökas med HAKIs VD Thomas Schüller som affärsområdeschef för Safe Access Solution, samt nyanställda Fia Lindgren, med ansvar för koncernens försörjningskedja. Sverker Lindberg, koncernchef och VD, samt Tomas Hilmarsson, CFO, kvarstår i koncernledningen.

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 17.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 3 oktober 2022 tecknade Midway genom sitt största dotterbolag HAKI, avtal att förvärva 100% av aktierna i det österrikiska bolaget EKRO Bausystem. I övrigt har 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 norska kronan och 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 realiserade 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 prishöjningar mot kund och effektiviseringar, 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 delårsrapporten 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.

## 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 kunderbidandena som respektive affärsområde tillhandahåller. Kunderbidandena 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 samt Novakorp 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 15-16.

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 delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. Midway Holding tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen, med tillägg för de redovisningsstandarder som kräver tillämpning från 1 januari 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. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Denna rapport avgas i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

### Revisorsgranskning

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

### Kommande rapporttillfällen och datum

- Onsdagen den 8 februari 2023, bokslutskommuniké 2022
- Tisdagen den 25 april 2023, delårsrapport för januari – mars 2023 samt årsstämma
- Årsredovisning för 2022 offentliggörs i slutet av mars 2023
- Onsdagen den 19 juli 2023, delårsrapport för april – juni 2023
- Onsdagen den 25 oktober 2023, delårsrapport för juli – september 2023

Malmö den 27 oktober 2022. 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 27 oktober 2022 kl. 8.00 CET.*

## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Midway Holding AB (publ), org nr 556323-2536, för perioden 1 januari 2022 till 30 september 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Malmö den 27 oktober 2022

Deloitte AB  
Richard Peters  
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2022/Q3	2021/Q3	2022/Q1-Q3	2021/Q1-Q3	2021/Q1-Q4	Rullande 12
Nettoomsättning	299	213	907	627	863	1143
Kostnad för sålda varor	-205	-144	-619	-423	-586	-782
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>94</b>	<b>69</b>	<b>288</b>	<b>204</b>	<b>277</b>	<b>361</b>
Försäljningskostnader	-41	-29	-113	-82	-118	-149
Administrationskostnader	-24	-17	-66	-53	-72	-86
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1	-1	-7	-12	-17	-12
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>102</b>	<b>57</b>	<b>70</b>	<b>114</b>
Finansnetto	3	-1	1	5	8	4
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>33</b>	<b>21</b>	<b>103</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>118</b>
Skatt på periodens resultat	-7	-4	-22	-13	-20	-29
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>81</b>	<b>49</b>	<b>58</b>	<b>89</b>

#### KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Omräkningsdifferenser	2	0	8	4	12	16
<b>Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>16</b>
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-2	0	0	-1	-1	0
<b>Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>26</b>	<b>17</b>	<b>89</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>105</b>

#### *Periodens nettoresultat hänförligt till:*

Moderbolagets aktieägare	26	17	81	49	58	89
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	26	17	89	52	69	105
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

#### *Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):*

Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,95	0,62	2,96	1,79	2,12	-
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	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	-

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Goodwill	337	209	216
Övriga anläggningstillgångar	351	293	296
Övriga omsättningstillgångar	594	448	432
Likvida medel och kortfristiga placeringar	138	34	40
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1420</b>	<b>984</b>	<b>984</b>
Eget kapital	609	523	540
Avsättningar	29	85	21
Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillingar	141	0	71
Räntebärande skulder	377	166	117
Övriga skulder	264	210	235
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1420</b>	<b>984</b>	<b>984</b>
<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Soliditet, %	43	53	55
EBITA R12, %	9,8	8,4	8,6
Räntetäckningsgrad, ggr	27,9	16,2	21,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,0	9,6	12,6
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	15,7	9,8	11,6
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	8,6	6,6	8,3
Utlandsandel i % av omsättningen	79	72	74
Totalt kassaflöde, Mkr	98	1	7
Nettoskuld, Mkr	252	149	91
Eget kapital, Mkr	609	523	540
Eget kapital per aktie, kr	22,28	19,14	19,75
Antal anställda	251	245	244

Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror. Antalet anställda avser förhållanden per balansdagen.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2022/Q3	2021/Q3	2022/Q1-Q3	2021/Q1-Q3	2021/Q1- Q4
<b>Resultat från löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	33	21	103	62	78
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18	14	67	47	64
Betald skatt	-2	-2	-7	-7	-12
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>163</b>	<b>102</b>	<b>130</b>
Förändringar i rörelsekapital	9	-48	-138	-82	-29
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>58</b>	<b>-15</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	<b>101</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-92</b>	<b>14</b>	<b>-150</b>	<b>-110</b>	<b>-134</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>42</b>	<b>-17</b>	<b>223</b>	<b>91</b>	<b>40</b>
<b>TOTALT KASSAFLÖDE</b>	<b>8</b>	<b>-18</b>	<b>98</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	130	52	40	33	33
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>138</b>	<b>34</b>	<b>138</b>	<b>34</b>	<b>40</b>

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2022/Q1-Q3	2021/Q1-Q3	2021/Q1- Q4
Ingående balans	540	471	471
Summa totalresultat för perioden	89	52	69
Utdelning	-20	-	-
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>609</b>	<b>523</b>	<b>540</b>

**KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)**

	2022				2021					
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q1-Q4
<b>Nettoomsättning</b>										
Safe Access Solutions	231	264	204	699	166	163	179	115	457	623
Industrial Services	68	63	77	208	70	50	60	60	170	240
<b>Summa koncern</b>	<b>299</b>	<b>327</b>	<b>281</b>	<b>907</b>	<b>236</b>	<b>213</b>	<b>239</b>	<b>175</b>	<b>627</b>	<b>863</b>

	2022				2021					
	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q1-Q4
<b>Resultat</b>										
Safe Access Solutions	22	37	29	88	8	20	24	7	50	58
Industrial Services	10	6	11	27	10	6	6	6	18	29
Moderbolaget och koncernposter	-2	-6	-5	-13	-5	-4	-4	-4	-12	-17
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>102</b>	<b>13</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>9</b>	<b>57</b>	<b>70</b>
Finansnetto	3	-3	1	1	3	-1	-4	10	5	8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>103</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>62</b>	<b>78</b>

<b>FÖRDELNING OMSÄTTNING</b>	<b>2022/Q3</b>		<b>2021/Q3</b>		<b>2022/Q1-Q3</b>		<b>2021/Q1-Q3</b>	
<b>Geografisk fördelning</b>	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Sverige	49	15	27	12	150	50	128	50
Danmark	13	0	14	0	46	0	49	0
Norge	52	24	49	24	190	90	114	76
Storbritannien	71	0	41	0	190	1	103	2
Nordamerika	23	19	26	8	95	34	57	19
Övriga marknader	23	10	6	6	28	33	6	23
<b>Total extern omsättning</b>	<b>231</b>	<b>68</b>	<b>163</b>	<b>50</b>	<b>699</b>	<b>208</b>	<b>457</b>	<b>170</b>

<b>FÖRDELNING OMSÄTTNING</b>	<b>2022/Q3</b>		<b>2021/Q3</b>		<b>2022/Q1-Q3</b>		<b>2021/Q1-Q3</b>	
<b>Redovisning av intäkter</b>	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Över tid	0	5	0	0	0	18	0	12
Direkt försäljning	231	63	163	50	699	190	457	158
<b>Total extern omsättning</b>	<b>231</b>	<b>68</b>	<b>163</b>	<b>50</b>	<b>699</b>	<b>208</b>	<b>457</b>	<b>170</b>



## 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 30 september 2022 bidrog Novakorp med en omsättning på cirka 21 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 2 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.

<b>Preliminär förvärvsanalys, Mkr</b>	<b>Verkligt värde</b>
Immateriella tillgångar	15
Övriga anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	5
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	27
Likvida medel	5
Ej räntebärande skulder	-23
Räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-12
<b>Summa</b>	<b>17</b>
Goodwill	116
<b>Summa</b>	<b>133</b>

<b>Köpeskillning</b>	<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel i samband med tillträde	58
Bedömd tilläggsköpeskillning	75
<b>Summa</b>	<b>133</b>

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.

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2022/Q1-Q3</b>	<b>2021/Q1-Q3</b>	<b>2021/Q1-Q4</b>
Administrationskostnader	-20	-12	-17
Övriga rörelseintäkter	3	2	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	17	10	10
Finansnetto	-2	1	2
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	12
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>10</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2022-09-30</b>	<b>2021-09-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Anläggningstillgångar	206	206	206
Övriga omsättningstillgångar	418	388	370
Likvida medel och kortfristiga placeringar	91	0	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>715</b>	<b>594</b>	<b>576</b>
Eget kapital	381	395	404
Räntebärande skulder	323	193	164
Övriga skulder	11	6	8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>715</b>	<b>594</b>	<b>576</b>

## DEFINITIONER

Midway presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade i någon IFRS. Syftet med att presentera dessa mått är att ge viss kompletterande information till läsaren som kan vara värdefull för förståelsen av den finansiella informationen. Dessa alternativa nyckeltal ska snarare ses som komplement än ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Definitionen av dessa alternativa nyckeltal presenteras nedan. En numerisk avstämning av alternativa nyckeltal finns att tillgå på Midway Holdings hemsida, [www.midwayholding.se](http://www.midwayholding.se).

<b>Avkastning på eget kapital efter skatt</b>	Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Avkastning på totalt kapital före skatt</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital.
<b>EBITA</b>	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.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. I nettoskulden ingår ej säljarrevers eller tilläggsköpeskillingar för förvärv.
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Förändring av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i relation till omsättning.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i relation till omsättning.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder.

## MIDWAY I KORTHET

### OM KONCERNEN OCH PORTFÖLJEN

Midway Holding är en industriell koncern som förvärvar och utvecklar mindre och medelstora företag. Koncernens omsättning uppgick till 863 miljoner kr under 2021 och rörelseresultat uppgick till 70 miljoner kr. Genomsnittligt antal anställda under 2021 var 245 personer.

Det största innehavet är HAKI som erbjuder ställningssystem, väderskydd och service för komplexa projekt inom industri, energi, infrastruktur och bygg. Midways potential och fokus är att utveckla och bygga en industrigrupp kring HAKI genom kompletterande förvärv.

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

Övriga bolag i Midways portfölj utvecklas tillsammans med dess ledningsgrupper med organisk tillväxt som prioritet.

### MIDWAYS PORTFÖLJ

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.

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:** Består av två teknikinriktade handelsföretag med goda positioner på den norska marknaden för bland annat riktinstrument och utrustning för lantmätning, samt produkter för bygg- och anläggningsindustrin.