

# Q4

## FJÄRDE KVARTALET 2024

HAKI Safety AB (publ) · Malmö den 5 februari 2025



### Bra avslutning på året med fortsatt tillväxt i en avvaktande marknad

#### Fjärde kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 292 Mkr (271). Organiskt ökade omsättningen med 11 procent. Förvärv och avyttringar hade en negativ nettoeffekt på försäljningen om 1 procent. Valutakurser hade en negativ nettoeffekt om 2 procent.
- Justerad EBITA ökade med 32 procent till 25 Mkr (19).
- Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (19). Justeringsposter avseende transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar hade en nettoeffekt på resultatet med -2 Mkr (2).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 10 Mkr (7).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14 Mkr (71).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,37 kr (0,26) och efter till 0,36 kr (0,25).
- Semmco Group, med en årlig omsättning om cirka 100 Mkr, förvärvades den 29 oktober 2024.

#### Januari – december 2024

- Nettoomsättningen minskade med 12 procent till 1 050 Mkr (1 188). Organiskt minskade omsättningen med 5 procent. Förvärv och avyttringar hade en negativ nettoeffekt på försäljningen om 7 procent. Valutakurser hade en nettoeffekt om 0 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 77 Mkr (95).
- Rörelseresultatet uppgick till 70 Mkr (99).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 41 Mkr (62).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 Mkr (153).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,50 kr (2,27) och efter till 1,48 kr (2,24).
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,50 kr per aktie (0,90), med beaktande av pågående förvävsaktiviteter.

#### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Den 30 januari 2025 tecknades avtal om att förvärva Trimtec samt meddelades att styrelsen överväger att genomföra en emission.
- En strategisk översyn av det kvarvarande portföljbolaget Landqvist Mekaniska Verkstad har initierats.

### Finansiellt sammandrag

	2024 Q4	2023 Q4	2024 Q1-Q4	2023 Q1-Q4
Nettoomsättning	292	271	1 050	1 188
Bruttoresultat	105	90	376	397
Justerad EBITA	25	19	77	95
Rörelseresultat	20	19	70	99
Resultat före skatt	18	10	50	78
Nettoresultat	10	7	41	62
Nettoomsättning, tillväxt %	8	4	-12	2
Bruttomarginal, %	36,0	33,2	35,8	33,4
Justerad EBITA, %	8,6	7,0	7,3	8,0
Rörelsemarginal, %	6,8	7,0	6,7	8,3
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,37	0,26	1,50	2,27
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,36	0,25	1,48	2,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	14	71	-4	153
Finansiell nettoskuld, Mkr	380	298	380	298
Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA exkl. IFRS 16, ggr	2,8	1,9	2,8	1,9
Soliditet, %	46	48	46	48

## BRA AVSLUTNING PÅ ÅRET MED FORTSATT TILLVÄXT I EN AVVAKTANDE MARKNAD

HAKI Safety rapporterar ett bra fjärde kvartal med en organisk tillväxt om 11 procent jämfört med samma period föregående år. Marknaden var fortsatt avvaktande inom vissa marknadssegment och geografier samtidigt som nytillkomna förvärv överlag rapporterade bra resultat. Bruttomarginalen uppgick till 36 procent och var positivt påverkad av vårt effektiviseringsarbete inom försörjningskedjan samt en hög andel strategisk uthyrning.

Efter ett förhållandevis svagt första halvår är det glädjande att kunna rapportera om en tillfredsställande och förväntad återhämtning under det andra halvåret. För våra aktieägare är det också glädjande att notera att styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 0,50 kr per aktie, vilket är i linje med vår utdelningspolicy, om än i det lägre spannet beaktat den höga förvärvsaktiviteten.

Under året har vi fortsatt att leverera enligt vår strategi, som ytterst skapar säkra förhållanden för alla som arbetar i krävande miljöer. Vi har gått från att vara ett konglomerat till att bli en industrikoncern och från att sälja systemställningar till att erbjuda ett brett utbud av säkerhetslösningar för tillfälliga arbetsplatser. Därtill har vi breddat oss geografiskt och till fler marknadssegment, vilket ytterligare ökat riskspridningen inom koncernen.

Förvärvet av brittiska Semmco Group i slutet av oktober är ett tydligt sådant exempel. Semmco är en marknadsledande tillverkare och leverantör av underhållsplattformar och trappor som möjliggör säkert och effektivt underhåll av flygplan och tåg. Utöver möjligheter till synergier inom främst försörjningskedjan ser vi positiv tillväxt inom både den globala flygindustrin och i användningen av tåg som transportmedel. Med förvärvet får vi också en förändrad kundmix, då Semmcos kunder är slutkunder, främst i form av internationella flyg och tågbolag. Semmco har härutöver en stabil intjäningsförmåga och påverkas i liten omfattning av säsongsmässiga variationer.

Vår strategiska resa fortsätter och så sent som i slutet av januari 2025 kunde vi kommunicera att vi stärker koncernens digitala och tekniska erbjudande genom att skriva avtal om att förvärva Trimtec, en svensk återförsäljare av Trimbles högteknologiska precisionsinstrument. Förvärvet breddar vårt erbjudande inom geodesi till fler geografier samtidigt som det möjliggör ett helhetserbjudande, från projektering till leverans av säkerhetsprodukter för tillfälliga arbetsplatser på den svenska marknaden. Med de mycket goda erfarenheterna från vår motsvarande norska verksamhet, Norgeodesi, ser vi

både tillväxt- och utvecklingsmöjligheter i det förvärvade bolaget, inte minst inom service, som är en utmärkande lönsam del av erbjudandet. I samband med kommunikationen kring förvärvet meddelade styrelsen att den överväger en emission för att finansiera förvärvet.

I linje med vår strategi inledde koncernen i januari 2025 en strategisk översyn av det kvarvarande portföljbolaget Landqvist Mekaniska Verkstad, där en avyttring är ett av alternativen som övervägs. Aktivitetsnivån är med andra ord hög inom koncernen och vi kan konstatera att produkter inom arbetsplatssäkerhet, såsom exempelvis skyddsskärmar, kantskydd och fallskydd, idag har större omsättning än de traditionella systemställningarna, samtidigt som vi stärkt vårt digitala och tekniska erbjudande. Våra största geografiska marknader 2024 var Storbritannien och Norge. Den svenska marknaden stod för 14 procent av koncernens omsättning.

Efterfrågan på produkter inom arbetsplatssäkerhet var fortsatt god under det fjärde kvartalet. Det gällde särskilt i Storbritannien och i Frankrike vars efterfrågan utvecklades väl inom infrastruktur och kommersiella fastigheter. Marknaden för systemställningar var fortsatt avvaktande inom nybyggnation av bostäder, vilket främst påverkade koncernen i Sverige men också i Österrike. Den svenska marknaden såg dock en viss återhämtning mot slutet av kvartalet. Efterfrågan på produkter var fortsatt god avseende infrastrukturprojekt i Danmark liksom för projekt till energisektorn i Norge, där flera beställningar levererades mot slutet av året, och fler diskuteras. Verksamheten inom geodesi rapporterade en mycket positiv utveckling i kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkas fortsatt av stora investeringar i främst i material för strategisk uthyrning, vilka under 2024 uppgick till mer än 100 Mkr. Upplägget påverkar kassaflödet när materialinköpen görs men ger stabila och återkommande hyresintäkter samt intäkter i samband med att hyresmaterialet köps ut.

Händelser i omvärlden utgör fortsatt en osäkerhet för marknadsutvecklingen i närtid. De olika geografierna och produktkategorierna skiljer sig åt, vilket gör situationen kortsiktigt osäker. På längre sikt kan vi dock konstatera att vi är väl positionerade på marknaden, vilket gör att vi ser med tillförsikt på framtiden.



Malmö den 5 februari 2025

**Sverker Lindberg**, VD och koncernchef

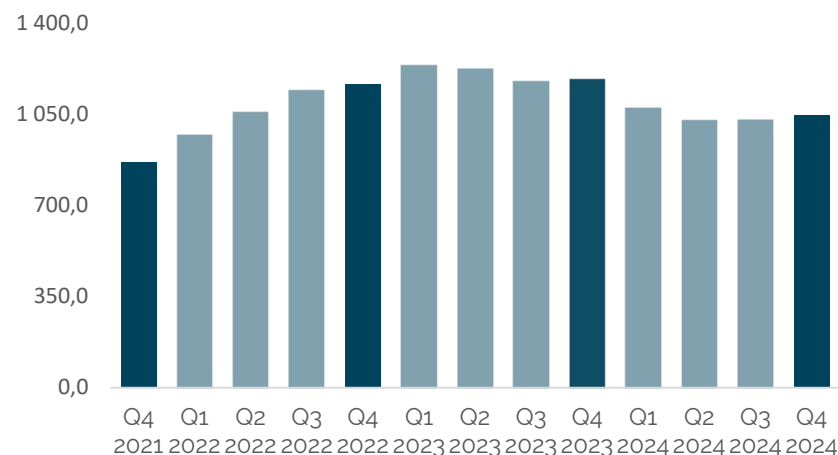
# KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

## FJÄRDE KVARTALET 2024

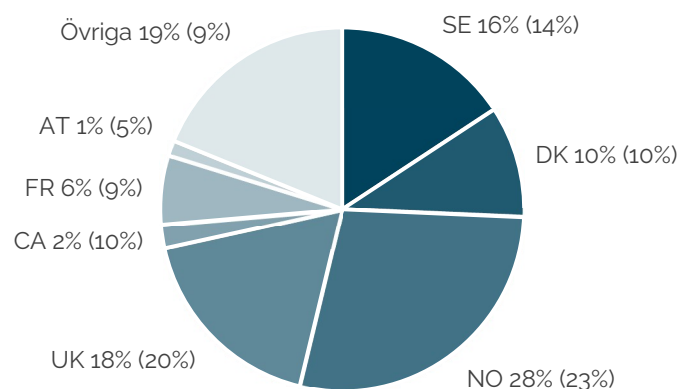
Koncernens omsättning uppgick till 292 Mkr (271), en ökning med 8 procent i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år. Organiskt ökade omsättningen med 11 procent. Förvärv och avyttrade verksamheter hade en negativ nettopåverkan på omsättningen om 1 procent, och förändrade valutakurser en negativ nettoeffekt om 2 procent.

Efterfrågan på produkter inom arbetsplatssäkerhet var fortsatt god under det fjärde kvartalet, inte minst i Storbritannien samt i Frankrikes och dess närliggande marknader, vars efterfrågan utvecklades väl inom infrastruktur och kommersiella fastigheter. Marknaden för systemställningar var fortsatt avvaktande inom nybyggnation av bostäder, vilket främst påverkade koncernen i Sverige men också i Österrike. Den svenska marknaden såg dock en viss återhämtning mot slutet av kvartalet. Efterfrågan på produkter var fortsatt god avseende infrastrukturprojekt i Danmark liksom för projekt till energisektorn i Norge, där flera beställningar levererades mot slutet av året, och fler diskuteras. Verksamheten inom digitala och tekniska lösningar rapporterade en mycket positiv utveckling i kvartalet.

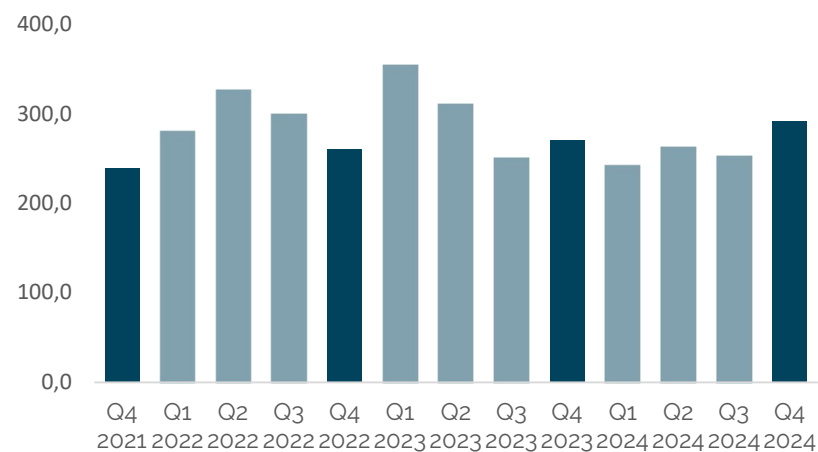
### Omsättning Rullande 12m



### Omsättning, kvartalet



### Omsättning per kvartal



Bruttomarginalen uppgick till 36,0 procent (33,2), vilket förklaras av effektiviseringsarbetet inom försörjningskedjan samt en högre andel strategisk uthyrning.

Justerad EBITA uppgick till 25 Mkr (19), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,6 procent (7,0), där ökningen främst beror på den högre omsättningen och förbättrad bruttomarginal.

Rörelseresultatet uppgick till 20 Mkr (19), motsvarande en rörelsemarginal om 6,8 procent (7,0). Transaktionskostnader främst relaterade till förvärvet av Semmco Group belastade resultatet med 5 Mkr (0). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar påverkade resultatet positivt med 3 Mkr (7) och avser förvärvet av Novakorp Systems som justerats utifrån förväntat utfall. Verksamheten har visat god utveckling men uppnådde inte sina finansiella mål för full utbetalning av tilläggsköpeskillingen. Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 3 Mkr (2).

Finansnettot uppgick till -2 Mkr (-9). Periodens finansnetto innehåller ett räntenetto om -5 Mkr (-5) och valutakurseffekter om 3 Mkr (-4). Resultat efter skatt uppgick till 10 Mkr (7), vilket motsvarar 0,37 kr per aktie före utspädning (0,26) och 0,36 kr efter utspädning (0,25). Skattekostnaden påverkades negativt av ränteavdragsbegränsningsregler kopplade till den svenska verksamheten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 Mkr (71), påverkat av ökad rörelsekapitalbindning kopplat till hög försäljning i slutet av kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -63 Mkr (-6), främst relaterat till förvärvet av Semmco Group. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 Mkr (-47).

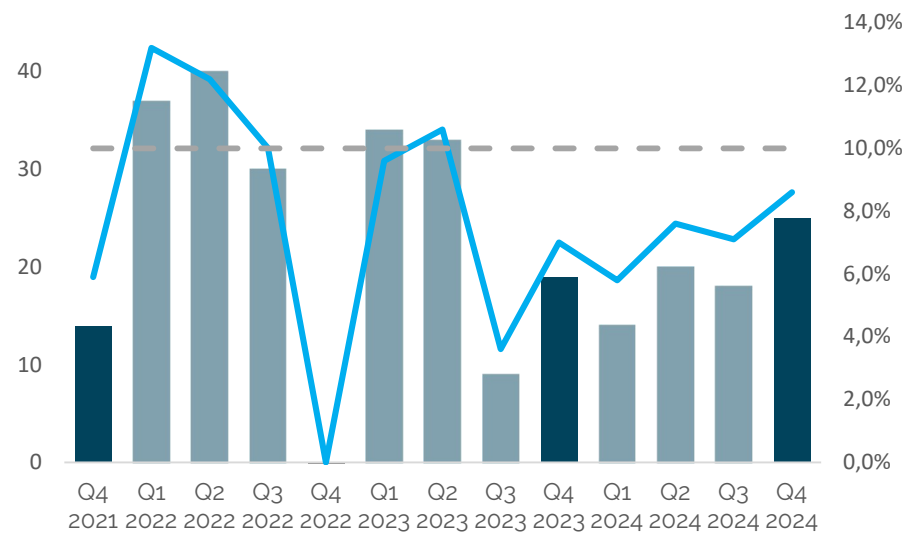
Koncernens finansiella nettoskuld uppgick till 380 Mkr (298).

#### JANUARI – DECEMBER 2024

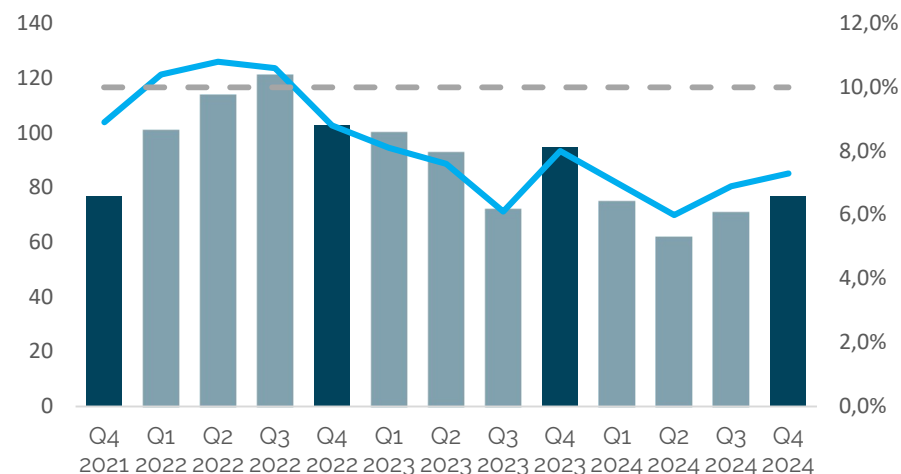
Nettoomsättningen under året uppgick till 1 050 Mkr (1 188), en minskning med 12 procent i jämförelse med 2023. Organiskt minskade omsättningen med 5 procent. Förvärv och avyttrade verksamheter hade en negativ nettopåverkan på omsättningen om 7 procent och påverkan av förändrade valutakurser hade en nettoeffekt om 0 procent.

Justerad EBITA uppgick till 77 Mkr (95), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,3 procent (8,0). Bruttomarginalen uppgick till 35,8 procent (33,4). Rörelseresultatet uppgick till 70 Mkr (99). Nettoresultatet efter skatt uppgick till 41 Mkr (62). Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4 Mkr (153), där förändringen förklaras av nettoinvesteringar i material för strategisk uthyrning. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,50 kr (2,27) och efter utspädning till 1,48 kr (2,24).

#### Justerad EBITA (MSEK) och marginal (%) per kvartal



#### Justerad EBITA (MSEK) och marginal (%) Rullande 12m



## Väsentliga händelser i perioden

### Förvärv av Semmco Group

HAKI Safety tecknade avtal och slutförde förvärvet av Semmco Group, en privatägd brittisk marknadsledande tillverkare och leverantör av underhållsplattformar och -trappor till flygplan och tåg. Med förvärvet erhöll HAKI Safety ett utökat produktutbud inom den växande marknaden för arbetsplats säkerhet samtidigt som förvärvet breddade koncernens exponering mot fler marknadssegment och geografier. Semmco utvecklar och tillverkar produkter som möjliggör säkert och effektivt underhåll av flygplan, helikoptrar och tåg. Utöver specialutvecklade arbetsplattformar och trappor erbjuder Semmco också utbildning och serviceavtal för underhållskontroller och reservdelar. Kunderna är i huvudsak internationella flyg- och tågbolag. Semmcos huvudkontor och huvudsakliga tillverkning finns i Woking, Surrey, England. Tillverkning och försäljning sker också i Arlington, Texas, USA. Verksamheten har visat god tillväxt de senaste åren och omsättningen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till cirka 100 Mkr (7 MGBP). Företaget grundades 1993 och har idag cirka 60 medarbetare. Se vidare sidan 16.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

### Förvärv av Trimtec samt övervägande av emission

HAKI Safety tecknade avtal om att förvärva Trimtec, en svensk återförsäljare av högteknologiska precisionsinstrument. Förvärvet breddar koncernens erbjudande inom geodesi till fler geografier och stärker det digitala erbjudandet samtidigt som det möjliggör ett helhetserbjudande på den svenska marknaden, från projektering till leverans av säkerhetsprodukter. Trimtec erbjuder köp och uthyrning av precisionsinstrument för bland annat lantmäteri och kartläggning. I erbjudandet ingår också serviceavtal för underhåll och utbildningsuppdrag. Huvudkontoret ligger i Stockholm och bolaget har säljkontor i ytterligare fem svenska städer. Verksamhetens omsättning för 2024 uppgick till cirka 130 Mkr. Bolaget grundades 2002 och har idag cirka 40 medarbetare. Merparten av bolagets produktsortiment tillverkas av Trimble, en ledande tillverkare av mätinstrument för lantmäteri och kartläggning. Transaktionen förväntas slutföras i mars 2025, villkorat av relevanta myndighetsgodkännanden.

Köpeskillingen uppgår till 50 Mkr på skuldfri basis. En kontant villkorsbaserad tilläggsköpeskillning om maximalt 50 Mkr kan därtill komma att utgå om vissa finansiella prestationer inom Trimtec uppfylls under perioden 2025 och 2026. Den initiala köpeskillingen avses erläggas kontant, och kommer att finansieras inom ramen för befintliga kreditfaciliteter, vilka kan komma att refinansieras genom en emission av aktier. Emissionen kommer i sådana fall att genomföras med stöd av bemyndigande från bolagsstämman eller under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande. HAKI Safety avser att undersöka möjligheterna att genomföra en emission antingen som en riktad emission eller som en företrädesemission. Den kan komma att genomföras under det första halvåret 2025, men inget

beslut har ännu fattats och tidpunkt och form för emissionen beror bland annat på rådande marknadsförhållanden vid tidpunkten för emissionen. För det fall emissionen genomförs som en företrädesemission har de befintliga aktieägarna Tibia Konsult AB och Marknadspotential AB meddelat sin avsikt att på sedvanliga villkor ingå bindande tecknings- och garantiåtaganden i en sådan företrädesemission till ett totalt belopp motsvarande hela emissionen.

### Strategisk översyn av Landqvist Mekaniska Verkstad

En strategisk översyn av det kvarvarande portföljbolaget Landqvist Mekaniska Verkstad har initierats, där en avyttring är ett av alternativen som övervägs.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En viktig del i HAKI Safetys strategiska planering är att identifiera affärskritiska risker som kan påverka koncernen negativt. Koncernövergripande risker på längre sikt hanteras i en riskhanteringsprocess där relevanta områden kartläggs utifrån strategiska risker, operationella risker, efterlevnadsrisker och finansiella risker. För information om dessa samt dess riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2023, tillgänglig på [www.hakisafety.se](http://www.hakisafety.se). Riskerna har inte förändrats under 2024. Risker på kortare sikt är bland annat krig och konflikter som ger upphov till globala geopolitiska effekter liksom allmänna makroekonomiska faktorer som kan påverka tillväxt, räntor, inflation samt valutakurser. Koncernen bevakar löpande händelser i omvärlden för att kunna hantera eventuella negativa effekter med olika åtgärdsprogram som kostnadsbesparingar, prisökningar eller produktionsstopp.

## Finansiella mål och utdelningspolicy

I samband med koncernens kapitalmarknadsdag i mars 2024, publicerade HAKI Safety finansiella mål och utdelningspolicy för koncernen:

### 1. Nettoomsättning om 2 000 Mkr år 2027

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

### 2. Justerad EBITA-marginal >10%

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

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

Finansiell nettoskuld dividerat med justerad EBITDA ska vara mindre än 2,5. Nyckeltalet visar relationen nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA. Finansiell nettoskuld avser räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och justerad EBITDA som rörelseresultat

exklusive av- och nedskrivningar samt resultatposter av engångskaraktär. Måtten mäts exklusive effekter av IFRS 16.

#### Utdelningspolicy

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

#### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. HAKI Safety tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Tillägg till IFRS standarder som började gälla under 2024 har inte haft någon väsentlig påverkan på resultat och finansiell position för koncernen. Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

#### **Segmentsredovisning**

HAKI Safety införde med effekt från första kvartalet 2024 ett rapporteringssegment med tillhörande rapporteringsstruktur för fördelning av nettoomsättning. Samtidigt avvecklades de tidigare två affärsområdena Safe Access Solutions och Industrial Services. Rapporteringen för fördelning nettoomsättning följer koncernens geografiska spridning samt kärnverksamhet: arbetsplats säkerhet, systemställningar, digitala och tekniska lösningar, samt övriga verksamhetsgrenar.

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

- Arbetsplats säkerhet: skyddsskärmar, kantskydd, fallskydd, arbetsplattformar, trappor, med mera
- Systemställningar: system- och ramställningar, väderskydd, trapps system, brosystem, med mera
- Digitala lösningar och tekniskt stöd: riktinstrument och utrustning för lantmätning, samt bygg och anläggningslasar. Specialanpassade plattformslösningar och utbildning. Digitala design- och konstruktionsverktyg för planering och visualisering
- Övriga verksamhetsgrenar

#### **Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar**

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2023. Inga förändringar som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten har genomförts.

#### **Upplysningar om finansiella instrument**

HAKI Safety har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar tilläggsköpeskillingar som en finansiell skuld i balansräkningen, vilka värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i enlighet med IFRS 13. De redovisade tilläggsköpeskillingarna har beräknats till verkligt värde genom en diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Bedömning av framtida kassaflöden för tilläggsköpeskillingar har sin utgångspunkt i förväntade bruttoresultat för förvärvade rörelser. Verkligt värde på en tilläggsköpeskillning förändras om antaganden kring bruttoresultat avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde presenterades i årsredovisningen för 2023.

#### **Transaktioner med närstående**

HAKI Safetys närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen för 2023. Inga transaktioner mellan HAKI Safety och dess närstående, som har haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat, har genomförts under perioden.

På årsstämman 2022 beslutades att låta koncernledningen förvärva teckningsoptionsprogram i enlighet med koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Optionerna förvärvades till marknadsvärde i enlighet med värdering av oberoende tredje part. Teckningsoptionsprogrammet fulltecknades där verkställande direktör förvärvade 150 000 optioner och övriga ledande befattningshavare 350 000 optioner varav 100 000 var syntetiska optioner, i enlighet med de principer som 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 35,80 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, justerat för effekt av aktieutdelningar under perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning har full utspädningseffekt från teckningsoptionsprogrammet förutsatts.

## Revisorsgranskning

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

## Årsstämma och utdelning

Årsstämman hålls tisdagen den 29 april 2024 kl.16.00 i Malmö. Kallelse till årsstämma pressmeddelas och annonseras senast fyra veckor före stämman.

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om 0,50 kr per aktie (0,90). Utdelningen är i linje med koncernens utdelningspolicy, om än i det lägre spannet beaktat den höga förvärvsaktiviteten.

## Framtidsinriktad information

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

Malmö den 5 februari 2025  
På styrelsens uppdrag

**Sverker Lindberg**  
VD och koncernchef

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2024/Q4	2023/Q4	2024/Q1-Q4	2023/Q1-Q4
Nettoomsättning	292	270	1050	1 188
Kostnad för sålda varor	-187	-180	-674	-791
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>105</b>	<b>90</b>	<b>376</b>	<b>397</b>
Försäljningskostnader	-59	-77	-215	-211
Administrationskostnader	-24	-15	-82	-81
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6	-8	-20	-27
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	29	11	21
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>70</b>	<b>99</b>
Finansnetto	-2	-9	-19	-21
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>50</b>	<b>78</b>
Skatt på periodens resultat	-8	-3	-9	-16
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>41</b>	<b>62</b>

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG				
Omräkningsdifferenser	13	-2	26	-3
<b>Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>26</b>	<b>-3</b>
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	0	-1	-1
<b>Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>25</b>	<b>-4</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>58</b>

<i>Periodens nettoresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	10	7	41	62
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	23	5	66	58
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):</i>				
Resultat per aktie före utspädning	0,37	0,26	1,50	2,27
Resultat per aktie efter utspädning	0,36	0,25	1,48	2,24
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



<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Goodwill	433	345
Övriga immateriella anläggningstillgångar	81	60
Materiella anläggningstillgångar	390	317
Övriga anläggningstillgångar	12	10
Varulager	348	338
Kundfordringar	173	118
Övriga fordringar	30	28
Likvida medel och kortfristiga placeringar	35	53
Tillgångar som innehas till försäljning	0	64
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 502</b>	<b>1 333</b>
Eget kapital	684	643
Avsättningar	54	48
Skulder avseende tilläggsköpeskillingar	84	53
Räntebärande skulder	405	340
Leasingskulder	81	79
Leverantörsskulder	88	60
Övriga skulder	106	88
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas till försäljning	0	22
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 502</b>	<b>1 333</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (Mkr)	2024/Q4	2023/Q4	2024/Q1-Q4	2023/Q1-Q4
<b>Resultat från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	18	10	50	78
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-6	-2	52	67
Betald skatt	-6	-6	-7	-13
<b>Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>95</b>	<b>132</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager	8	35	-86	50
Förändring av kortfristiga fordringar	3	26	-40	2
Förändring av kortfristiga skulder	-3	8	27	-31
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>14</b>	<b>71</b>	<b>-4</b>	<b>153</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-6	-8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-8	-16
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv och avyttring dotterbolag	-60	0	-23	-50
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-4	0	0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-63</b>	<b>-6</b>	<b>-37</b>	<b>-74</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av lån	-6	-20	-321	-21
Upptagna lån	80	4	390	17
Förändring av övriga finansiella skulder	-52	-20	-22	-29
Utdelning	-12	-11	-25	-22
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>10</b>	<b>-47</b>	<b>22</b>	<b>-55</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-39</b>	<b>18</b>	<b>-19</b>	<b>24</b>
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	74	35	54	29
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>35</b>	<b>53</b>	<b>35</b>	<b>53</b>

Nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial presenteras från och med 2023 som en del av kassaflöde från den löpande verksamheten som del av förändring av varulager. I det fjärde kvartalet 2024 uppgick nettoinvesteringarna till -9 Mkr (6) och ackumulerat 106 Mkr (-3). Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 186 Mkr (99). Planenliga avskrivningar uppgick till 68 Mkr (69).

<b>KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Ingående balans	643	608
Summa totalresultat för perioden	66	58
Utdelning	-25	-22
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>684</b>	<b>643</b>

Årsstämman beslutade om utdelning om 0,90 kr per aktie, för utbetalning vid två separata tillfällen, i lika delar. Avstämningsdagen för det första tillfället om 0,45 kr per aktie var den 24 april 2024. Avstämningsdag för det andra utbetalningstillfället om 0,45 kr per aktie fastställdes till den 4 november 2024.

#### KONCERNENS NYCKELTAL

<b>Nettoskuld</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut	405	340
Räntebärande pensionsavsättningar	10	11
Likvida medel	-35	-53
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>380</b>	<b>298</b>
Skulder tilläggsköpeskillingar från förvärv	84	53
Leasingskulder enligt IFRS 16	81	79
<b>Total nettoskuld inklusive IFRS 16</b>	<b>545</b>	<b>430</b>

För definitioner se sidan 18.

Koncernen har tecknat ett nytt kreditavtal om 500 Mkr med option att utöka den ytterligare med 200 Mkr. Vid utgången av kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 121 Mkr (41). Finansieringsavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 31 december 2024.

NYCKELTAL	2024/Q4	2023/Q4	2024/Q1-Q4	2023/Q1-Q4
<b>Försäljningsmätt</b>				
Omsättningstillväxt, %	8	4	-12	2
Organisk tillväxt, %	11	3	-5	-12
Andel omsättning utanför Sverige, %	84	86	86	86
<b>Marginalmätt</b>				
Bruttomarginal, %	36,0	33,2	35,8	33,4
Rörelsemarginal, %	6,8	7,0	6,7	8,3
Justerad EBITA-marginal, %	8,6	7,0	7,3	8,0
Justerad EBITDA-marginal, %	15,8	14,8	15,2	15,2
Justerad EBITA-marginal R12, %			7,3	8,0
Justerad EBITDA-marginal R12, %			15,2	15,2
<b>Avkastning och kapitalstruktur</b>				
Räntetäckningsgrad <sup>1</sup> , ggr			3,4	4,8
Nettoskudsättningsgrad, ggr			0,6	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1</sup> , %			6,6	9,3
Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>1</sup> , %			6,2	9,9
Avkastning på totalt kapital, före skatt <sup>1</sup> , %			4,8	7,4
Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS 16 R12			2,8	1,9
Total Nettoskuld / justerad EBITDA inkl IFRS 16 R12			3,4	2,4
Eget kapital per aktie, kr			25,03	23,53
Soliditet koncernen, %			46	48
Soliditet moderbolag, %			40	50
<b>Övrigt</b>				
Antal anställda vid periodens utgång			352	311

<sup>1</sup>Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.

För definitioner se sidan 16.

<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>2024/Q4</b>	<b>2023/Q4</b>	<b>2024/Q1-Q4</b>	<b>2023/Q1-Q4</b>
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	3	28	12	39
Nedskrivningar förvärvade immateriella tillgångar	0	-21	0	-21
Förvärvs- och avyttringsrelaterade intäkter/kostnader (netto)	-5	0	-10	0
Omstruktureringskostnader	0	-5	0	-5
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>13</b>

<b>Justerad EBITA</b>	<b>2024/Q4</b>	<b>2023/Q4</b>	<b>2024/Q1-Q4</b>	<b>2023/Q1-Q4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>70</b>	<b>99</b>
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	3	2	9	9
<b>EBITA</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>79</b>	<b>108</b>
Återläggning jämförelsestörande poster	2	-2	-2	-13
<b>Justerad EBITA</b>	<b>25</b>	<b>19</b>	<b>77</b>	<b>95</b>

<b>Justerad EBITDA</b>	<b>2024/Q4</b>	<b>2023/Q4</b>	<b>2024/Q1-Q4</b>	<b>2023/Q1-Q4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>70</b>	<b>99</b>
Planenliga avskrivningar	17	18	68	69
EBITDA exklusive IFRS 16	37	37	138	168
<b>Justerad EBITDA exklusive IFRS 16*</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>136</b>	<b>155</b>
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar IFRS16	7	5	24	25
EBITDA inklusive IFRS 16	44	42	162	193
<b>Justerad EBITDA inklusive IFRS 16*</b>	<b>46</b>	<b>40</b>	<b>160</b>	<b>180</b>

\*Exklusive jämförelsestörande poster

**FÖRDELNING OMSÄTTNING (Mkr)**

	2024					2023				
<b>Nettoomsättning per produktkategori</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Systemställningar	141	121	110	114	486	125	114	151	181	571
Arbetsplats säkerhet	100	90	94	71	355	71	78	90	92	331
Digitala och tekniska lösningar	32	28	37	34	131	28	21	25	38	112
Övriga verksamhetsgrenar	19	14	22	23	78	47	38	45	43	173
<b>Summa koncern</b>	<b>292</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>242</b>	<b>1 050</b>	<b>271</b>	<b>251</b>	<b>311</b>	<b>355</b>	<b>1 188</b>

**FÖRDELNING OMSÄTTNING (Mkr)**

	2024					2023				
<b>Redovisning av intäkter</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Över tid <sup>1</sup>	6	4	4	9	23	6	4	4	9	22
Direkt försäljning	286	249	259	233	1 027	265	247	307	346	1 166
<b>Summa koncern</b>	<b>292</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>242</b>	<b>1 050</b>	<b>271</b>	<b>251</b>	<b>311</b>	<b>355</b>	<b>1 188</b>

<sup>1</sup> Avser serviceavtal.

**FÖRDELNING OMSÄTTNING  
(Mkr)**

Geografisk fördelning	2024					2023				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Sverige	46	25	34	42	147	38	37	40	45	160
Danmark	29	25	26	34	114	27	20	27	24	98
Norge	82	68	63	61	274	61	61	85	89	296
Storbritannien	52	57	58	47	214	55	47	58	108	268
Frankrike	12	32	28	25	97	27	28	21	29	105
Österrike	18	28	33	22	101	25	31	34	34	124
Kanada	4	11	4	4	23	13	14	12	4	43
Övriga marknader	49	7	17	7	80	25	13	34	22	94
<b>Summa koncern</b>	<b>292</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>242</b>	<b>1 050</b>	<b>271</b>	<b>251</b>	<b>311</b>	<b>355</b>	<b>1 188</b>

## FÖRVÄRV

Den 29 oktober 2024 tecknade HAKI Safety avtal och slutförde förvärvet av Semmco Group, en privatägd brittisk marknadsledande tillverkare och leverantör av underhållsplattformar och -trappor till flygplan och tåg. Med förvärvet erhöll HAKI Safety ett utökat produktutbud inom den växande marknaden för arbetsplatssäkerhet samtidigt som förvärvet breddade koncernens exponering mot fler sektorer och geografier. Semmco utvecklar och tillverkar produkter som möjliggör säkert och effektivt underhåll av flygplan, helikoptrar och tåg. Utöver specialutvecklade arbetsplattformar och trappor erbjuder Semmco också utbildning och serviceavtal för underhållskontroller och reservdelar. Kunderna är i huvudsak internationella flyg- och tågbolag. Semmcos huvudkontor och huvudsakliga tillverkning finns i Woking, Surrey, England. Tillverkning och försäljning sker också i Arlington, Texas, USA. Verksamheten har visat god tillväxt de senaste åren och omsättningen för den senaste tolv månadersperioden uppgick till cirka 100 Mkr (7 MGBP). Företaget grundades 1993 och har idag cirka 60 medarbetare.

Sedan förvärvsdatumet till och med den 31 december 2024 bidrog Semmco med en omsättning om cirka 22 Mkr och ett rörelseresultat om cirka 5 Mkr, vilket inkluderar avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar (kundrelationer). Om Semmco ingått i koncernen sedan den 1 januari 2024 skulle koncernens omsättning varit cirka 78 Mkr högre och rörelseresultat cirka 10 Mkr högre för räkenskapsåret 2024.

Köpeskillingen uppgår maximalt till 8,5 MGBP på skuldfri basis med beaktande av rörelsekapitaljusteringar, varav 5,6 MGBP i fast köpeskillning och maximalt 2,9 MGBP i tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillingen är baserad på Semmcos prestation under 2025. Transaktionskostnader uppgick till 4 Mkr som belastat räkenskapsåret. Förvärvsanalysen är preliminär.

<b>Förvärvsanalys, Mkr</b>	<b>Semmco</b>
Immateriella tillgångar	30
Övriga anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	4
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	35
Likvida medel	17
Ej räntebärande skulder	-24
Räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-9
<b>Summa</b>	<b>53</b>
Goodwill	66
<b>Summa</b>	<b>119</b>

<b>Köpeskillning</b>	
Likvida medel i samband med tillträde	79
Villkorad tilläggsköpeskillning	40
<b>Summa</b>	<b>119</b>



<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2024/Q1-Q4</b>	<b>2023/Q1-Q4</b>
Administrationskostnader	-33	-24
Övriga rörelseintäkter	6	9
Övriga rörelsekostnader	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-27</b>	<b>-15</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	13	10
Finansnetto	-12	-10
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-26</b>	<b>-15</b>
Bokslutsdispositioner	1	19
Skatt på periodens resultat	5	1
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-20</b>	<b>5</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
Anläggningstillgångar	200	204
Övriga tillgångar	718	601
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6	10
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>924</b>	<b>815</b>
Eget kapital	364	409
Räntebärande skulder	413	313
Övriga skulder	147	93
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>924</b>	<b>815</b>

## DEFINITIONER

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

### Avkastning på eget kapital efter skatt

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital

### Avkastning på totalt kapital före skatt

Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital

### Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor i förhållande till nettoomsättning

### EBIT

Rörelseresultat

### EBITA

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

### EBITA-marginal

EBITA i förhållande till nettoomsättning

### EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### EBITDA exkl IFRS 16

EBITDA med återläggning av redovisningseffekt IFRS 16

### EBITDA exkl IFRS 16-marginal

EBITDA exkl IFRS 16 i förhållande till nettoomsättning

### EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till nettoomsättning

### Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier

### Finansiell nettoskuld

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

### Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA exkl IFRS 16

Finansiell nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16

### Justerad EBITA

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

### Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i förhållande till nettoomsättning

### Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med återläggning av jämförelsestörande poster

### Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning

### Nettoomsättningstillväxt

Förändring nettoomsättning i förhållande till tidigare perioder

### Nettoskuldsättningsgrad

Finansiell nettoskuld i förhållande till eget kapital

### Organisk tillväxt

Nettoomsättningstillväxt justerad för valutaförändringar, förvärv och avyttringar

### Resultat per aktie

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

### Räntetäckningsgrad

Resultatet före skatt plus ränteintäkter i relation till räntekostnader

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning

### Sysselsatt kapital

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

### Total nettoskuld inklusive IFRS 16

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

## FINANSIELL KALENDER

- Fredagen den 21 mars 2025, årsredovisning för 2024
- Tisdagen den 29 april 2025, delårsrapport för januari – mars 2025 samt årsstämma
- Tisdagen den 15 juli 2025, delårsrapport för april – juni 2025
- Onsdagen den 22 oktober 2025, delårsrapport för juli – september 2025
- Torsdagen den 5 februari 2026, delårsrapport för oktober – december 2025 samt bokslutskommuniké 2025

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

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

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

*Denna information är sådan som HAKI Safety AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 februari 2025 kl. 07:00 CET.*

## HAKI SAFETY

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

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

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

### **HAKI Safety AB (publ)**

Norra Vallgatan 70

211 22 MALMÖ

Tel: 040-30 12 10

info@hakisafety.com

www.hakisafety.se

linkedin.com/company/haki-safety