

Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 213 (146) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 22 (10) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 17 (7) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -15 (18) Mkr.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,62 (0,26) kr.
- Under det tredje kvartalet bidrog Vertemax med en omsättning på 51 Mkr samt med ett rörelseresultat på 14 Mkr, exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.

Januari – september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 627 (437) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 57 (14) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 49 (0) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20 (79) Mkr.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,79 (0,00) kr.
- Den 2 mars 2021 förvärvade och tillträdde Midway 100 % av aktierna i Vertemax. Vertemax rapporteras i segment Safe Access Solutions och konsolideras i Midway från den 2 mars.
- Under perioden 2 mars – 30 september bidrog Vertemax med en omsättning på 114 Mkr samt med ett rörelseresultat på 25 Mkr, exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.

Finansiellt sammandrag

	2021 Q3	2020 Q3	2021 Q1-Q3	2020 Q1-Q3
Nettoomsättning	213	146	627	437
Bruttoresultat	69	41	204	129
Rörelseresultat	22	10	57	14
Resultat före skatt	21	9	62	0
Nettoresultat	17	7	49	0
Nettoomsättningstillväxt, %	45,9	-12,0	43,5	-29,6
Bruttomarginal, %	32,4	28,1	32,5	29,5
Rörelsemarginal, %	10,3	6,8	9,1	3,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,62	0,26	1,79	0,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,55	0,66	0,73	2,89
Nettoskuld, Mkr	149	70	149	70
Soliditet, %	53	66	53	66

Q3·21

Tredje kvartalet 2021

Midway Holding AB (publ) / Malmö 22 oktober 2021

VD:s kommentar

Det tredje kvartalet var i sin helhet positivt och vi ser nu att våra marknader successivt öppnas upp alltmer igen. Koncernen har en god tillväxt och vinstutveckling i det tredje kvartalet jämfört med föregående år, till stor del drivet av vårt senaste förvärv - Vertemax.

Samtidigt kvarstår turbulensen kring tillgång och priser på råmaterial och transporter, vilket mer eller mindre påverkar samtliga bolag inom koncernen. Våra bolag har hanterat detta väl under det tredje kvartalet och visar trots utmaningar en god utveckling. Vi har under kvartalet fokuserat på att fortsätta integrationen av vårt senaste förvärv Vertemax, vilket underlättats av de minskade reserestriktionerna. Industrial Services presterar i nivå med föregående kvartal. Tillbakagången i resultat för Industrial Services jämfört med det tredje kvartalet 2020 beror på de ovanligt starka jämförelsetalen.

Hög aktivitet inom Safe Access Solutions

Inom Safe Access Solutions är omsättningen och rörelseresultatet starkt, vilket till stor del förklaras av utvecklingen inom Vertemax. Försäljningstrenden från föregående kvartal håller i sig och det är i synnerhet Kanada som står för den starka utvecklingen inom Vertemax. Bolagets produkter har fått ett fint genomslag på marknaden och i kombination med en hög servicegrad fortsätter vi att växa. När det gäller Storbritannien ser vi ännu inte de höga volymerna som uppnåddes under 2020. Vertemax har under det tredje kvartalet presterat en hög lönsamhet som överstiger våra förväntningar. Samtidigt ser vi att högre inköpspriser sannolikt kommer att få genomslag framöver, vilket kan innebära lägre marginaler.

HAKI har under en längre tid påverkats av prishöjningar i leverantörsledet. Hittills har bolaget lyckats kompensera för detta genom en väl utvecklad försörjningskedja, men precis som för Vertemax ser vi nu en risk för något lägre marginaler framgent. Den svenska marknaden visar en tillbakagång i det tredje kvartalet i jämfört med ett mycket starkt andra kvartal, vilket kan tyda på en normalisering och att vi under det andra kvartalet såg effekterna av ett uppdämt behov i marknaden. Motsvarande utveckling ser vi även i Danmark, som dock levererat väl under hela pandemin. I Norge märks tydligt en högre aktivitet med många förfrågningar inom energisektorn. Ett tydligt tecken på detta är att en av våra större kunder under det tredje kvartalet valde att köpa ut delar av det hyresmaterial som man tidigare hyrt av HAKI.

Verksamheten i Storbritannien har under en längre tid påverkats negativt av begränsade varuflöden och svårigheter för inresande arbetskraft på grund av såväl

brexit som pandemin. Under september noterades dock en ökad försäljning för HAKI – om den är varaktig är för tidigt att bedöma. För närvarande pågår en översyn av vår kommersiella organisation i HAKI Storbritannien som syftar till att effektivisera och förbättra verksamheten ytterligare, med sikte på en nystart under det fjärde kvartalet.

För att öka försäljningen bedrivs ett flertal tillväxtinitiativ inom Safe Access Solutions. Fokus är fortfarande på strategisk uthyrning men även Vertemax försäljning i Skandinavien är ett viktigt tillväxtinitiativ. Kommersiellt har Vertemax redan en fin grund att stå på. Med hjälp av HAKIs befintliga kunder och nätverk är jag övertygad om att vi skapar rätt förutsättningar för att utveckla affärerna.



Riksdagshuset, sätet för Sveriges riksdag i Stockholm, är täckt med 1000m² HAKI-ställning. HAKI bistår i detta projekt en stor kund, som fått det ärofyllda specialistuppdraget att leverera säkra lösningar i samband med renovering av Riksdagshuset - och dessutom Storkyrkan som skymtas i bakgrunden.

Industrial Services satsar på ökad lönsamhet

Tendensen från det andra kvartalet håller i sig inom Industrial Services. Sammantaget uppnår vi också ett rörelseresultat i nivå med det andra kvartalet. I jämförelse med motsvarande period föregående år är dock omsättning och resultat lägre, vilket primärt förklaras av FAS exceptionella utveckling 2020.

I FAS ser vi konsekvenserna av en tid med lägre ordergång men vi ser inga tecken på en långvarigt försvagad situation, utan snarare en normal fluktuation i linje med bolagets historik. FAS ordergång på maskiner har påverkats negativt av restriktionerna på grund av inställda mässor samt variationer i företagens slutmarknader. Eftermarknaden fortsätter att utvecklas väl, vilket bidrar till stabilitet. Produktportföljen är nu uppdaterad och målsättningen är att successivt öka lönsamheten.

Landqvist visar en stark tillväxt i kvartalet, som till stor del beror på prisökningar på insatsvaror. Detta får en naturlig påverkan på marginalerna framöver, även om vinsterna i absoluta tal kan bibehållas. Vi ser att det finns en hög aktivitet hos befintliga kunder inom flera sektorer men också förfrågningar från nya, potentiella kunder har ökat.

NOM Holding levererade ett stabilt kvartal tack vare Norgeodesis fina utveckling. Det är tydligt att bolaget kontinuerligt tagit marknadsandelar de senaste åren och i nuläget är det snarare bristen på produkter och leveranser som håller tillbaka omsättningen. Normann Olsen Maskin har varit hämmade av restriktionerna i Norge, vilka hävdades först under senare delen av det tredje kvartalet. I takt med en normalisering med större möjligheter till kundbesök och deltagande på mässor bedömer vi att förutsättningarna för bolaget förbättras.

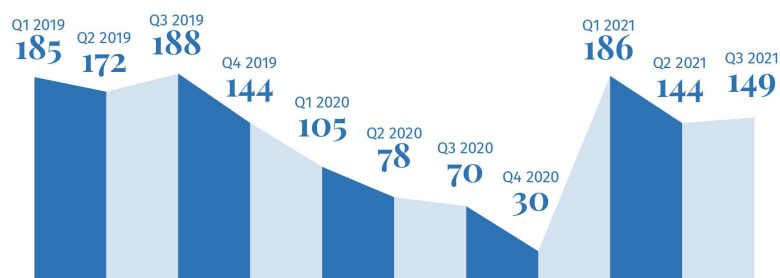
Potentialen för Midway är stor

På en övergripande nivå kan vi konstatera att återhämtningen i efterfrågan sedan pandemin fortfarande är något ojämn. Våra marknader och segment utvecklas på olika sätt, vilket samtidigt är en styrka i vår affärsmodell. Det återstår fortfarande att hitta rätt i det "nya normala" men på något längre sikt ser potentialen för Midway mycket bra ut.

Malmö den 22 oktober 2021
Sverker Lindberg, VD



Utveckling nettoskuld



Kommentar till rapporten

TREDJE KVARTALET 2021

Koncernens omsättning uppgick till 213 (146) Mkr, en ökning med cirka 46 %. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 11 % och den förvärvade tillväxten, vilken utgörs av Vertemax, uppgick till cirka 35 %. Vertemax ingår i koncernen från den 2 mars och bidrog med en omsättning på 51 Mkr under det tredje kvartalet. Det tredje kvartalet var det bästa kvartalet under 2020 och framför allt Industrial Services uppvisar starka jämförelsetal. Den organiska tillväxten drivs av Safe Access Solutions och HAKI. I HAKI är det framför allt ett positivare sentiment inom energisektorn i Norge som lyfter omsättningen i det tredje kvartalet. Återhämtningen i efterfrågan efter pandemins negativa påverkan är fortfarande svår att bedöma och de olika marknaderna skiljer sig åt, bland annat noterade vi en tillbakagång i Sverige efter ett ovanligt starkt andra kvartal. Vertemax levererade ytterligare ett starkt kvartal och framför allt är det utvecklingen i Kanada som bidrar med såväl hög omsättning som lönsamhet.

Inom Industrial Services uppvisade både Landqvist och NOM Holding fina tillväxttal på cirka 30 %. I Landqvist är tillväxten dock främst hänförlig till höjda priser på råmaterial och insatsvaror vilket direkt påverkar omsättningstal, även om den underliggande efterfrågan är god. För NOM Holding är det en längre tids stark efterfrågan inom Norgeodesi som driver tillväxten och bolaget tar marknadsandelar. FAS var återigen svagare, med en lägre orderingång och leveransnivå för maskiner medan service och reservdelsförsäljningen är stabil på en god nivå. Omsättningen i FAS sjönk med cirka 48 % jämfört med det tredje kvartalet 2020.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 22 (10) Mkr. Det tredje kvartalet inkluderar avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om drygt 1 Mkr och under perioden redovisades inga statliga stöd, vilket inte heller gjordes för det tredje kvartalet 2020. Vertemax resultat för det tredje kvartalet uppgick till cirka 14 Mkr.

Det förbättrade rörelseresultatet för koncernen jämfört med föregående år förklaras av förvärvet av Vertemax. Justerat för förvärvat resultat är utfallet i linje med det tredje kvartalet föregående år. Lönsamheten i Vertemax var hög i det tredje kvartalet, vilket framför allt förklaras av en gynnsam produktmix och låga omkostnader. Rörelsemarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 10,3 (6,8) % för koncernen. Liksom för rörelsemarginalen har Vertemax en positiv effekt på koncernens bruttomarginal, som under det tredje kvartalet uppgick till 32,4 (28,1) %. Eftersom prisökningar på insatsvaror och komponenter ännu inte fått fullt genomslag i koncernens kostnad för sålda varor, finns det en risk för marginalpress framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 (18) Mkr under det tredje kvartalet. Kassaflödet var under perioden svagare än förväntat, vilket primärt förklaras av en högre kapitalbindning i varulager på grund av de omfattande prisökningarna av råmaterial. I tillägg var försäljningen starkare mot slutet av kvartalet och koncernen binder därmed mycket kapital i kundfordringar per balansdagen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 14 (-9) Mkr. Det positiva beloppet avser försäljning av hyresmaterial i HAKI och under kvartalet gjordes inga väsentliga investeringar i koncernen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17 (-26) Mkr och innehåller amortering av skulder till kreditinstitut. I detta belopp ingår både amortering på revolverande kreditfacilitet samt amortering av leasingskulder redovisade enligt IFRS 16.

Finansnettot uppgick till -1 (-1) Mkr i det tredje kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -2 (-1) Mkr samt valutakurseffekter på 1 (0) Mkr. Valutakurseffekter avser realiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder, där NOK och GBP är de största exponeringarna.

Resultat efter skatt uppgick till 17 (7) Mkr, vilket motsvarar 0,62 (0,26) kr/aktie. Koncernens nettoskuld ökade med 5 Mkr jämfört med den 30 juni och uppgick till 149 Mkr.

JANUARI - SEPTEMBER 2021

Koncernens omsättning uppgick till 627 (437) Mkr, en ökning med cirka 43 %. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 17 % och den förvärvade tillväxten, vilken utgörs av Vertemax, uppgick till cirka 26 %. Vertemax ingår i koncernen från den 2 mars och har bidragit med en omsättning på 114 Mkr för perioden fram till den 30 september. Den organiska tillväxten förklaras i stor utsträckning av pandemins negativa påverkan på koncernens omsättning under jämförelseåret, vilket i synnerhet gällde det andra kvartalet 2020. Tillväxten under årets nio första månader drivs av Safe Access Solutions, där HAKI noterade en högre efterfrågan från och med mars månad. Den geografiska tyngdpunkten för omsättningsökningen ligger i Skandinavien, där Sverige upplevde ett starkt andra kvartal och Norge hade ett starkt tredje kvartal. Industrial Services omsättning sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 57 (14) Mkr under årets nio första månader. Statliga stöd i form av korttidsarbete ingår med cirka 1 (6) Mkr under niomånadersperioden. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till cirka -3 Mkr under perioden och har belastat resultatet för segment Safe Access Solutions. Vertemax rörelseresultat för perioden 2 mars till 30 september uppgick till cirka 25 Mkr, exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar. Under perioden 2 mars – 30 september uppgår avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar till drygt 2 Mkr. Rörelsemarginalen för årets nio första månader uppgick till 9,1 (3,2) %.

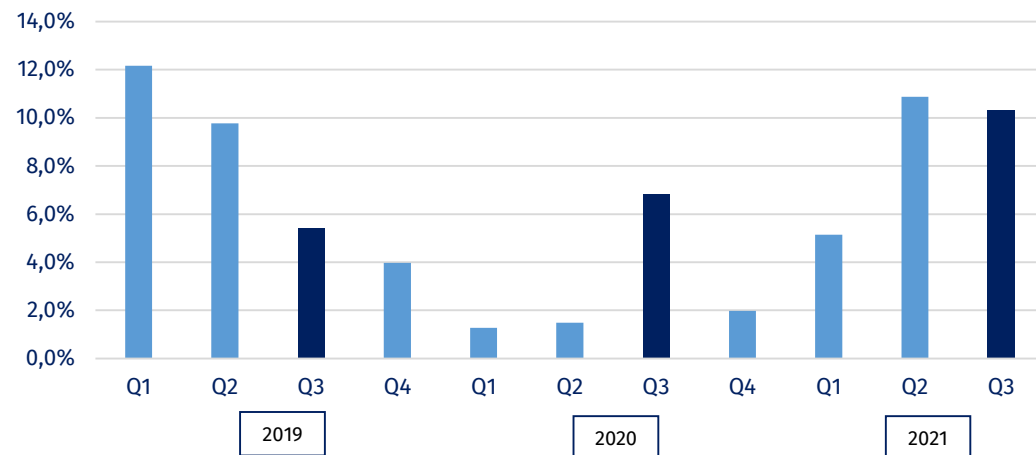
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 (79) Mkr under årets nio första månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderar en ökning av rörelsekapitalet på 82 Mkr, vilket primärt förklaras av den höga tillväxten inom Safe Access Solutions. Dessutom uppvisar prisökningar på råmaterial en stor effekt i form av ökat varulager. Säsongsmässigt är även september en betydligt starkare försäljningsmånad än

december, vilket gör förändringen av kundfordringar väsentlig. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110 (-6) Mkr. Årets investeringar hänförs primärt till förvärvet av Vertemax, vars initiala effekter beskrivs på sidan 17. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 91 (-82) Mkr och avser i huvudsak upplåning inom befintligt revolverande facilitetsavtal i samband med förvärvet av Vertemax.

Finansnettot uppgick till 5 (-14) Mkr under årets nio första månader. Räntekostnaderna ökade något och uppgick till -4 (-3) Mkr. Valutakurseffekter uppgick till 8 (-12) Mkr, varav merparten är orealiserade, och är en effekt av att den norska kronan och det brittiska pundet stärkts mot den svenska kronan sedan årsskiftet.

Resultat efter skatt uppgick till 49 (0) Mkr, vilket motsvarar 1,79 (0,00) kr/aktie. Koncernens nettoskuld ökade med 119 Mkr jämfört med den 31 december 2020 och uppgick till 149 Mkr.

Rörelsemarginal 2019-2021



Affärsområde - Safe Access Solutions

TREDJE KVARTALET 2021

Safe Access Solutions, som består av HAKI, Span Access Solutions och Vertemax, hade en omsättning i det tredje kvartalet om 163 (88) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 20 (4) Mkr. Under det tredje kvartalet uppgick tillväxten till 85 %, den organiska tillväxten var 27 % medan den förvärvade tillväxten uppgick till 58 %. I takt med att samhällen åter öppnade upp under det tredje kvartalet har en ökad efterfrågan noterats på flera viktiga marknader. Dock ska det noteras att den största enskilda marknaden, Sverige, upplevde en kraftig tillväxt redan under det andra kvartalet i år och upplevde en mer normaliserad efterfrågan under det tredje kvartalet. Än så länge har Vertemax främst bidragit med försäljning i Storbritannien och Kanada, vilket betyder att Sverige, Norge och Danmark i allt väsentligt avser HAKIs volymer - där Norge sticker ut i positiv bemärkelse under det tredje kvartalet.

I Sverige uppnåddes en försäljning på 27 (26) Mkr, en marginell tillväxt jämfört med det tredje kvartalet 2020. Detta ska dock ses ur perspektivet att den svenska marknaden stod för ett mycket starkt första halvår, vilket delvis förklaras av ett uppdämt behov i marknaden efter pandemin. Marknadsläget uppfattas som fortsatt positivt i Sverige och den svenska industrin, inklusive byggsektorn, har tagit sig tillbaka på ett positivt sätt efter pandemin. På kort sikt finns en viss oro för om materialförsörjningsproblem i större bygg- och anläggningsprojekt leder till uppskjutna projektstarter.

I Norge var efterfrågan hög under det tredje kvartalet. Flera stora kunder inom energisektorn har uttryckt intresse av att öka befintliga hyresvolymer, samtidigt som en av de större kunderna valde att köpa ut en stor del av materialflottan som tidigare hyrts av HAKI. Detta utköp är en väsentlig förklaring till den ökade

omsättningen i kvartalet, samtidigt som det är svårt att prognosticera framtida volymer för denna typ av affär. Strategisk uthyrning till komplexa projekt bedöms alltjämt vara ett intressant tillväxtområde för HAKI, vilket befästes genom det stora antalet förfrågningar under det tredje kvartalet. Danmark fortsätter att visa en god utveckling och kundbasen är bred.

Storbritannien, där både HAKI, Span Access Solutions och Vertemax verkar, var fortfarande påverkat av pandemins restriktioner under inledningen av kvartalet. I takt med att restriktionerna lättade mot slutet av kvartalet noterades en något ökad efterfrågan i HAKI, även om vi bedömer att det är för tidigt att dra några slutsatser. I Storbritannien har tillgång på arbetskraft varit ett bekymmer hos våra kunder och därmed har volymerna varit låga. Samtidigt genomför vi nu vissa förändringar i vår kommersiella organisation för att ytterligare förbättra situationen.

Vertemax förvärvades den 2 mars och ingår i Safe Access Solutions resultat sedan dess. Under det tredje kvartalet fortsatte Kanada, som är Vertemax näst största marknad, att uppvisa en klart positiv utveckling. Det är tydligt att marknaden är stark, i synnerhet i Toronto, och våra produkter blir alltmer attraktiva. Kanada är en relativt ung marknad för Vertemax och har växt fort på kort tid. I Storbritannien är det fortfarande mer avvaktande och bolaget når inte helt upp till de volymer som förekom under 2020. Under det tredje kvartalet har integrationsarbetet fortlöpt och fler fysiska möten med organisationen gör att vi ser ljus på framtiden.

Rörelseresultatet förbättrades väsentligt i perioden, innebärande en rörelsemarginal på 12,3 (4,5) %. Vertemax, vars rörelseresultat uppgick till 14 Mkr i perioden, stod för den största delen av resultatet. Justerat för förvärvat resultat ökade Safe Access Solutions resultat i perioden från 4 Mkr till 6 Mkr, ett resultat som inkluderar avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar.

Safe Access Solutions hade en stark bruttomarginal i perioden, vilket delvis förklaras av att en gynnsam

produktmix. Det finns dock en risk för viss marginalpress under kommande kvartal, om inte våra bolag lyckas kompensera fullt ut för prisökningar på råmaterial.

JANUARI - SEPTEMBER 2021

Safe Access Solutions hade en omsättning under årets nio första månader på 457 (258) Mkr, en ökning med cirka 77 %. Ökningen tillskrivs återhämtning från pandemin samt förvärvet av Vertemax, som bidragit med en omsättning på 114 Mkr och ett rörelseresultat på 25 Mkr. Rörelseresultatet för Safe Access Solutions uppgick till 50 (5) Mkr.

Safe Access Solutions		
Q3	2021	2020
Sverige	27	26
Danmark	14	14
Norge	49	22
Storbritannien	41	24
Övriga marknader	32	2
Omsättning	163	88
Rörelseresultat	20	4

Safe Access Solutions		
Q1-Q3	2021	2020
Sverige	128	83
Danmark	49	41
Norge	114	73
Storbritannien	103	56
Övriga marknader	63	5
Omsättning	457	258
Rörelseresultat	50	5

Affärsområde – Industrial Services

TREDJE KVARTALET 2021

Affärsområdet består av bolagen FAS Converting, Landqvist Mekaniska Verkstad och NOM Holding. Omsättningen för affärsområdet Industrial Services sjönk med 14 % i perioden jämfört med föregående år och uppgick till 50 (58) Mkr. Rörelseresultatet för perioden försämrades också och uppgick till 6 (10) Mkr. Den primära förklaringen är FAS exceptionellt starka tredje kvartal föregående år, jämför man i stället med de senaste kvartalen är resultatet på motsvarande nivå och med en något högre rörelsemarginal.

Landqvists omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 13 (10) Mkr och rörelseresultatet för perioden blev 3 (2) Mkr. Bolaget är väsentligt påverkat av turbulensen avseende pris och tillgång till råmaterial, där stål utgör den viktigaste insatsvaran. Det är också ökade priser på råmaterial som förklarar den starka tillväxten jämfört med föregående år. Bolaget har arbetat aktivt och varit framgångsrika med att neutralisera en stor del av prishöjningarna och resultatet förbättrades. Efterfrågan från bolagets kunder bedöms vara fortsatt god, vilket gäller inom samtliga kundsegment. Effektiviseringsarbetet i bolaget fortlöper, vilket bland annat innebär omställning från manuella processer och metoder till en något mer automatiserad produktion.

FAS noterade en tillbakagång jämfört med ett rekordstarkt tredje kvartal 2020. Omsättningen under kvartalet minskade till 14 (27) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till -1 (6) Mkr. Både leveranser och beställningar inom det traditionella segmentet avfallspåsar fortsätter att vara låga. Antalet maskinleveranser var få i kvartalet. Bolaget har en historik av slagig efterfrågan och vi bedömer att bolaget är inne i en sådan svagare period för tillfället. FAS eftermarknad är mer stabil och den långsiktiga trenden positiv.

NOM Holdings omsättning ökade till 23 (21) Mkr och rörelseresultatet för perioden blev 4 (2) Mkr. För Norgeodesi, som är den större enheten inom NOM Holding, är det tydligt att utvecklingen är mycket positiv och bolaget tar marknadsandelar på sin hemmamarknad - Norge. Lönsamheten är god och det som i dagsläget håller tillbaka omsättningen är vissa leveransstörningar från nyckelleverantörer. Normann Olsen Maskin upplever en betydligt svagare utveckling och har inte återhämtat sig från den svaga utvecklingen under pandemin. Den kommersiella organisationen i bolaget kommer framåt att förstärkas då vi ser ett ökat behov av att nå ut och möta kunder fysiskt för att kunna demonstrera, och utbilda kring, våra erbjudanden.

JANUARI - SEPTEMBER 2021

Omsättningen för affärsområdet Industrial Services var något lägre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 170 (179) Mkr. Rörelseresultatet för niomånadersperioden försämrades och uppgick till 18 (21) Mkr. Rörelsemarginalen för perioden uppgick till 10,6 (11,7) %.

Q3	Omsättning		Rörelseresultat	
	2021	2020	2021	2020
FAS Converting	14	27	-1	6
Landqvist	13	10	3	2
NOM Holding	23	21	4	2
Industrial Services	50	58	6	10

Q1-Q3	Omsättning		Rörelseresultat	
	2021	2020	2021	2020
FAS Converting	50	72	0	8
Landqvist	44	40	8	7
NOM Holding	76	67	10	6
Industrial Services	170	179	18	21

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 14 (33) Mkr under årets nio första månader. I tillägg tillkom materiella anläggnings-tillgångar uppgående till 14 Mkr genom förvärvet av Vertemax, inklusive anläggningstillgångar redovisade enligt IFRS 16. Att nettoinvesteringar är lägre jämfört med föregående år förklaras av att HAKI avyttrade en del av sitt hyresmaterial under det tredje kvartalet 2021. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 73 (73) Mkr. Planenliga avskrivningar för niomånadersperioden uppgick till 49 (45) Mkr, varav avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar uppgick till drygt 2 Mkr.

Likviditet och finansiering (jämförelsetal 2020-12-31)

Nettoskulden i koncernen ökade med 119 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 149 (30) Mkr. Av nettoskulden på 149 Mkr utgörs 45 Mkr av skulder enligt IFRS 16. Den ökade nettoskulden förklaras av förvärvet av Vertemax, som fick en initial påverkan på koncernens nettoskuld uppgående till cirka 140 Mkr. Utöver initial köpeskilling reglerade Midway en stor del av Vertemax kortfristiga skulder i samband med tillträdet av aktierna, vilket förklarar skillnaden mellan initial köpeskilling enligt förvärvsanalys och påverkan på nettoskuld. Koncernens nettoskuld definieras exklusive tilläggsköpeskilling och säljarrevers från förvärvet av Vertemax, vilka löper utan ränta och uppgår till 68 Mkr respektive 17 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20 Mkr, där rörelsekapitalet ökat med cirka 82 Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick till 34 (33) Mkr. Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 108 (220) Mkr. Midways finansieringsavtal avser i huvudsak ett revolverande facilitetsavtal på 220 Mkr med en stor svensk bank och löper till och med maj 2022. Kreditavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis.

Soliditeten för koncernen uppgick till 53 (70) % och moderbolagets soliditet uppgick till 66 (79) %.

Per 2021-09-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 27 329 136. Under året har inga nya aktier tillkommit. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 3 644 (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 tilläggs-köpeskillingar som en avsättning 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 tilläggsköpeskilling förändras om antaganden kring bruttoresultat avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde kommer att presenteras i årsredovisningen för 2021.

Förvärv & avyttringar

Den 2 mars förvärvade Midway 100 % av aktierna i det brittiska bolaget Vertemax. Vertemax konsolideras i Midway från den 2 mars och bolaget rapporteras i segment Safe Access Solutions. Total köpeskilling uppgår till maximalt 22 miljoner pund på skuldfri basis, varav 16 miljoner i fast köpeskilling och 6 miljoner i maximal tilläggsköpeskilling. Tilläggsköpeskillingen är baserad på Vertemax prestation under 2021 och 2022. Förvärvet regleras med likvida medel och finansieras inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Ytterligare beskrivning och preliminär förvärvsanalys återfinns på sida 17.

Väsentliga händelser i perioden

Under det första kvartalet förvärvade Midway det brittiska bolaget Vertemax. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat under årets nio första månader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har 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, vilket 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 2020.

Under årets nio första månader har den norska kronan och det brittiska pundet stärkts väsentligt gentemot den svenska kronan. Detta hade en positiv resultateffekt 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 valutakurs exponering framgår av Midways årsredovisning för 2020.

Under 2021 har Coronapandemin fortsatt haft en påverkan på samhällen och affärer, primärt genom nedstängningar och kraftiga restriktioner. I takt med att vaccinationsarbetet fortskridit och restriktioner upphävt har risken för allvarliga störningar i efterfrågan på koncernens varor och tjänster minskat. På kort sikt finns det risker och osäkerheter kopplade till negativ påverkan på försörjningskedjan på grund av pandemins konsekvenser. Detta gäller främst tillgången och prisnivåer för råmaterial, där stål utgör en viktig insatsvara för koncernen. Tillgängligheten och pris för frakt och transporter utgör också 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 och förändringar på marknaden. Med utgångspunkt från analyserna utformas handlingsplaner och det genomförs omedelbara åtgärder i syfte att hantera eller mildra riskerna.

Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2020. Inga förändringar som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten har genomförts.

I denna delårsrapport har en bedömning gjorts av det verkliga värdet på identifierade tillgångar och skulder avseende förvärvet av Vertemax. Köpeskillning och en preliminär förvärvsanalys presenteras på sida 17 i denna delårsrapport. I den preliminära förvärvsanalysen äsattes immateriella tillgångar ett värde på 204 Mkr, varav 180 Mkr utgör preliminär koncernmässig goodwill. Detta är en initial bedömning som är föremål för ytterligare analys under värderingsperioden, som uppgår till 12 månader från

förvärvstidpunkten. Som en del av att fastställa köpeskillningen gjordes en bedömning av verkligt värde på tilläggsköpskillningen, vilken bedömdes uppgå till maximalt belopp, 6 miljoner pund, och redovisas i enlighet med belopp på sida 17.

Transaktioner med närstående

Midways närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen 2020. 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, Span Access Solutions samt Vertemax, 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 Centralt 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 2021. Inga av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som tillämpas från 1 januari 2021 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 avges i hela miljoners 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

- Fredagen den 4 februari 2022, bokslutskommuniké 2021
- Torsdagen den 28 april 2022, delårsrapport för januari – mars 2022 samt årsstämma
- Fredagen den 15 juli 2022, delårsrapport för april – juni 2022
- Torsdagen den 27 oktober 2022, delårsrapport för juli – september 2022

Malmö den 22 oktober 2021. På styrelsens uppdrag,
Sverker Lindberg, VD

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

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

Rikard Fransson, CFO
rikard.fransson@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 22 oktober 2021 kl. 12.00 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 2021 till 30 september 2021. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 22 oktober 2021

Deloitte AB

Richard Peters

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2021/Q3	2020/Q3	2021/Q1-Q3	2020/Q1-Q3	2020/Q1-Q4	Rullande 12
Nettoomsättning	213	146	627	437	588	778
Kostnad för sålda varor	-144	-105	-423	-308	-415	-530
BRUTTORESULTAT	69	41	204	129	173	248
Försäljningskostnader	-29	-19	-82	-65	-87	-104
Administrationskostnader	-17	-15	-53	-47	-62	-68
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	3	-12	-3	-7	-16
RÖRELSERESULTAT	22	10	57	14	17	60
Finansnetto	-1	-1	5	-14	-18	1
RESULTAT FÖRE SKATT	21	9	62	0	-1	61
Skatt på periodens resultat	-4	-2	-13	0	1	-12
NETTORESULTAT	17	7	49	0	0	49

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Omräkningsdifferenser	0	0	4	-8	-9	7
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	0	0	4	-8	-9	7
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	0	-1	-1	-1	-1
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	0	-1	-1	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	3	-9	-10	6
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	17	7	52	-9	-10	55

Periodens nettoresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	17	7	49	0	0	49
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	17	7	52	-9	-10	55
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):

Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,62	0,26	1,79	0,00	0,00	-
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	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Goodwill	209	30	29
Övriga anläggningstillgångar	293	311	299
Övriga omsättningstillgångar	448	346	308
Likvida medel och kortfristiga placeringar	34	30	33
SUMMA TILLGÅNGAR	984	717	669
Eget kapital, inkl. innehav utan bestämmande inflytande	523	472	471
Avsättningar	85	15	14
Räntebärande skulder	166	85	49
Övriga skulder	210	145	135
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	984	717	669

KONCERNENS NYCKELTAL	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Soliditet, %	53	66	70
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	2,6	0,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6	1,3	0,3
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %	9,8	1,5	0,0
Avkastning på totalt kapital, före skatt, %	6,6	1,1	0,3
Utlandsandel i % av omsättningen	72	70	71
Totalt kassaflöde, Mkr	1	-9	-6
Nettoskuld, Mkr	149	70	30
Eget kapital, Mkr	523	472	471
Eget kapital per aktie, kr	19,14	17,27	17,22
Antal anställda	245	210	209

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

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2021/Q3	2020/Q3	2021/Q1-Q3	2020/Q1-Q3	2020/Q1-Q4
Resultat från löpande verksamheten					
Resultat före skatt	21	9	62	0	-1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	14	47	42	56
Betald skatt	-2	2	-7	0	-1
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	33	25	102	42	54
Förändringar i rörelsekapital	-48	-7	-82	37	64
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-15	18	20	79	118
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	14	-9	-110	-6	-5
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-17	-26	91	-82	-119
TOTALT KASSAFLÖDE	-18	-17	1	-9	-6
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	52	47	33	39	39
Likvida medel vid periodens utgång	34	30	34	30	33

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2021/Q1-Q3	2020/Q1-Q3	2020/Q1-Q4
Ingående balans	471	481	481
Nettoresultat för perioden	49	0	49
Övrigt totalresultat för perioden	3	-9	6
Utdelning	-	-	-
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	523	472	471

KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)									
	2021					2020			
Nettoomsättning	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Safe Access Solutions	163	179	115	457	85	88	74	96	343
Industrial Services	50	60	60	170	66	58	60	61	245
Summa koncern	213	239	175	627	151	146	134	157	588

	2021					2020			
Resultat	Q3	Q2	Q1	Q1-Q3	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Safe Access Solutions	20	24	7	50	1	4	1	0	6
Industrial Services	6	6	6	18	6	10	5	6	27
Centralt	-4	-4	-4	-12	-4	-4	-4	-4	-16
Rörelseresultat	22	26	9	57	3	10	2	2	17
Finansnetto	-1	-4	10	5	-4	-1	-5	-8	-18
Resultat före skatt	21	22	19	62	-1	9	-3	-6	-1

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2021/Q3		2020/Q3		2021/Q1-Q3		2020/Q1-Q3	
Geografisk fördelning	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Sverige	27	12	26	10	128	50	83	48
Danmark	14	0	13	0	49	0	41	1
Norge	49	24	22	20	114	76	73	66
Storbritannien	41	0	24	1	103	2	56	2
Nordamerika	26	8	0	15	57	19	2	30
Övriga marknader	6	6	3	12	6	23	3	32
Total extern omsättning	163	50	88	58	457	170	258	179

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2021/Q3		2020/Q3		2021/Q1-Q3		2020/Q1-Q3	
Redovisning av intäkter	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Över tid	0	0	0	2	0	12	0	14
Direkt försäljning	163	50	88	56	457	158	258	165
Total extern omsättning	163	50	88	58	457	170	258	179

RÖRELSEFÖRVÄRV – Vertemax

Midway förvärvade och tillträdde den 2 mars 2021 samtliga aktier i det brittiska företaget Vertemax. Vertemax kompletterar på ett utmärkt sätt HAKI främst med lösningar för säkert arbete på hög höjd. Vertemax har haft en stark tillväxt de senaste åren och under 2020 uppgick bolagets omsättning till cirka 180 Mkr. Bolagets genomsnittliga rörelseresultat för 2019 och 2020 uppgår till cirka 38 Mkr. Köpeskillingen uppgår maximalt till 22 miljoner pund på skuldfri basis, varav 16 miljoner i fast köpeskillning och 6 miljoner i tilläggsköpeskillning. Förvärvet betalas kontant och finansieras inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Vertemax konsolideras i Midway från den 2 mars 2021 och ingår i segment Safe Access Solutions. Från förvärvstidpunkten till den 30 september bidrog Vertemax med en omsättning på cirka 114 Mkr och ett rörelseresultat på cirka 25 Mkr. Om Vertemax

Preliminär förvärvsanalys, Mkr

Vertemax nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Verkligt värde
Övriga immateriella anläggningstillgångar	24
Koncerngoodwill i förvärvad koncern	49
Materiella anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	14
Övriga anläggningstillgångar	0
Varulager	38
Kundfordringar	27
Övriga fordringar, inkl interimsfordringar	1
Likvida medel	16
Uppskjutna skatteskulder	-6
Långfristiga räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-13
Kortfristiga räntebärande skulder, inkl IFRS 16	-12
Leverantörsskulder	-32
Övriga skulder, inkl interimsskulder	-91
Summa	15
Tillkommande koncerngoodwill	131
Summa	146

Köpeskillning	Verkligt värde
Likvida medel i samband med tillträde	60
Säljarrevers	17
Bedömd tilläggsköpeskillning	68
Summa	146

ingått i Midway från den 1 januari 2021 skulle koncernens omsättning varit 20 Mkr högre och rörelseresultatet skulle varit cirka 2 Mkr högre. Vertemax utvecklar, säljer och marknadsför säkerhetsprodukter för arbete på hög höjd. Vertemax grundades 2010 och har idag cirka 35 anställda. Storbritannien är den största marknaden, där London dominerar och huvudfokus är nybyggnation. Kanada har visat stark tillväxt under de senaste åren och nyligen öppnade Vertemax ett försäljningskontor i Bratislava för att bearbeta östra Europa.

Som verkligt värde har identifierats varumärken och kundrelationer om 24 Mkr, med tillhörande uppskjuten skatteskuld om 5 Mkr. Identifierad goodwill, totalt 180 Mkr, förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill och motiveras av de goda möjligheterna till tillväxt genom att Vertemax produkter lanseras till HAKIs kunder i Skandinavien och HAKIs produkter till Vertemax kunder i Storbritannien samt genom att Vertemax och HAKI tillsammans marknadsför sina erbjudanden i östra Europa och Nordamerika. Identifierad goodwill motiveras även av förväntade framtida synergier mellan HAKI och Vertemax inom produktion och logistik.

Förvärvsanalysen är preliminär. Under det tredje kvartalet fastställdes dock slutlig köpeskillning. Efter justering av slutlig köpeskillning uppgår säljarrevers till cirka 17 Mkr, med betalning den 2 mars 2022. Tidigare preliminär säljarrevers uppgick till 24 Mkr. Ingen ränta utgår på säljarreversen och den redovisas som en övrig skuld i koncernens balansräkning. Tilläggsköpeskillningen utbetalas senast den 30 juni 2023 och löper också utan ränta samt redovisas som en avsättning i koncernens balansräkning. Beloppet för tilläggsköpeskillning har diskonterats och redovisas till verkligt värde. I denna delårsrapport har Midway gjort bedömningen att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå, vilken uppgår till 6 miljoner pund i nominellt värde. Tilläggsköpeskillningen är baserad på Vertemax prestation under 2021 och 2022. Verkligt värde på kundfordringar och övriga fordringar bedöms överensstämma med bokfört värde och förväntas vara reglerade inom 90 dagar från förvärvstidpunkt.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till drygt 3 Mkr och har belastat övriga rörelsekostnader för det första kvartalet. Integrationen av Vertemax har inletts och det finns inga omstruktureringskostnader relaterade till förvärvet. En fullständig förvärvsanalys med kompletta upplysningar kommer att presenteras i årsredovisningen för 2021.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2021/Q1-Q3	2020/Q1-Q3	2020/Q1-Q4
Administrationskostnader	-12	-12	-16
Övriga rörelseintäkter	2	2	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-10	-10	-13
Resultat från andelar i koncernföretag	10	0	6
Finansnetto	1	0	1
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	1	-10	-6
Bokslutsdispositioner	0	0	9
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	1	-10	3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Anläggningstillgångar	206	205	205
Övriga omsättningstillgångar	388	281	277
Likvida medel och kortfristiga placeringar	0	8	14
SUMMA TILLGÅNGAR	594	494	496
Eget kapital	395	380	394
Räntebärande skulder	193	109	97
Övriga skulder	6	5	5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	594	494	496

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.

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.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.
Nettoomsättningstillväxt	Förändring av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år.
Räntetäckningsgrad	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till finansiella kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till omsättning.
Rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	Rörelseresultat där avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar, så som kundrelationer, inte ingår. Syftet med detta alternativa nyckeltal är att visa det underliggande rörelseresultatet i förvärvade verksamheter.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till omsättning.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till omsättning.
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med kortfristiga ej räntebärande skulder.

Midway i korthet



2020
Omsättning
588
MSEK
Medelantal anställda
220

Från konglomerat till industrialist

Midway Holding är en industriell koncern som förvärvar och utvecklar mindre och medelstora företag. Det största innehavet är HAKI som erbjuder ställningssystem, och service för komplexa projekt inom industri, energi, infrastruktur och bygg. Midway har sedan 2018 arbetat utifrån strategin att renodla koncernen med fokus på industri och service. Renodlingen från konglomerat till industrialist med fokus på färre och strategiskt intressanta bolag förtydligades under 2019, då Midway förvärvade det brittiska bolaget Span Access Solutions. I mars 2021 förvärvade Midway det brittiska bolaget Vertemax.

Midways potential och fokus framöver är att fortsätta utveckla och bygga upp en industrigrupp kring HAKI, primärt genom att skapa synergieffekter genom kompletterande förvärv.

Midways aktie är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsen - Small Cap.

