

Q4-2023

FJÄRDE KVARTALET 2023

HAKI Safety AB (publ) · Malmö 7 februari 2024

Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 271 Mkr (261). Organiskt ökade omsättningen med 3 procent.
- EBITA ökade med 30 Mkr och uppgick till 15 Mkr (-15). Omstruktureringskostnader påverkade resultatet negativt med -5 Mkr (-11).
- Rörelseresultatet ökade med 19 Mkr och uppgick till 19 Mkr (0). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar och nedskrivning av förvärvsrelaterade tillgångar hade en nettoeffekt på resultatet med 7 Mkr (18).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 7 Mkr (-10).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 71 Mkr (-16).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,26 kr (-0,37) och efter utspädning till 0,25 kr (-0,36).
- Koncernen namnändrades till HAKI Safety i december 2023.
- Tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Novakorp Systems omförhandlades med en reducering av maximalt belopp till 5 MEUR (7) och en förlängd intjäningsperiod.
- FAS Converting Machinery avyttrades den 24 januari 2024.

Januari - december 2023

- Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 188 Mkr (1 168). Organiskt minskade omsättningen med 12 procent.
- EBITA ökade med 6 Mkr och uppgick till 90 Mkr (84).
- Rörelseresultatet minskade med 3 Mkr och uppgick till 99 Mkr (102).
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 62 Mkr (71).
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 153 Mkr (-53).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,27 kr (2,60) och efter utspädning till 2,24 kr (2,57).
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,90 kr per aktie (0,80).

"Bra avslutning på året med förbättrad lönsamhet och starkt kassaflöde" *Sverker Lindberg, VD och koncernchef*

Finansiellt sammandrag

	2023 Q4	2022 Q4	2023 Q1-Q4	2022 Q1-Q4
Nettoomsättning	271	261	1 188	1 168
Bruttoresultat	90	74	397	362
EBITA	15	-15	90	84
Rörelseresultat	19	0	99	102
Resultat före skatt	10	-11	78	92
Nettoresultat	7	-10	62	71
Nettoomsättning, tillväxt %	3,8	10,6	1,7	35,3
Bruttomarginal, %	33,2	28,4	33,4	31,0
EBITA, %	5,5	-5,6	7,6	7,2
Rörelsemarginal, %	7,0	0,0	8,3	8,7
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,26	-0,37	2,27	2,60
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,25	-0,36	2,24	2,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	71	-16	153	-53
Nettoskuld, Mkr	376	406	376	406
Soliditet, %	48	42	48	42

BRA AVSLUTNING PÅ ÅRET MED FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET OCH STARKT KASSAFLÖDE

Välkommen till HAKI Safetys första kvartalsrapport men samtidigt också den 133:e sedan bolaget noterades på Stockholmsbörsen 1989.

Midway Holding namnändrades i slutet av året till HAKI Safety. Sedan den 20 december 2023 handlas aktien under kortnamnen HAKI A och HAKI B. Syftet med namnändringen var att tydliggöra bolagets strategiomläggning, från ett konglomerat till dagens industrikoncern med fokus på säkerhetsprodukter och -lösningar som skapar säkra arbetsförhållanden på tillfälliga arbetsplatser.

Det är därför extra tillfredsställande att kunna presentera en bra avslutning på året. Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2023 ökade organiskt med 3 procent jämfört med samma period föregående år, trots en utmanande marknad.

För våra aktieägare är det också glädjande att notera att styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning om 0,90 kr per aktie.

Marknaden var fortsatt utmanande under kvartalet men vi kan återigen konstatera att vi är mindre konjunkturkänsliga mot enskilda sektorer idag än tidigare. Genom de senaste årens förvärv har koncernens produktportfölj och geografiska närvaro breddats. En avmattande efterfrågan i Österrike i slutet av kvartalet balanserades av en återhämtning i Sverige. På samma sätt balanserades i Norge den svagare efterfrågan inom bostadssektorn av en stark efterfrågan på produkter till projekt inom energisektorn. Kanada har haft en svag marknadsutveckling. Under kvartalet beslutade vi att lägga ner en av de två lagerdepåerna i Kanada, för att fokusera på mer lönsamma produkt-kategorier.

Bruttomarginalen upprätthölls i kvartalet på en fortsatt stabil och tillfredsställande nivå. Kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes. Våra ansträngningar att effektivisera försörjningskedjan börjar ge resultat, vilket också positivt påverkar rörelsekapitalet. Potentialen att öka omsättningshastigheten i våra lager är fortfarande mycket stor och det fokuserade arbetet på området fortsätter.

I jämförelse med ett svagt fjärde kvartal 2022, var rörelseresultatet och nettoresultatet betydligt bättre i kvartalet. Beroende på när enskilda större projekt infaller, tenderar resultaten att variera relativt kraftigt mellan kvartalen, vilket gör kvartalsjämförelser

svårbedömda. Därför följer vi hellre verksamhetens underliggande rullande årsutveckling. Även om koncernen ännu inte når historiska lönsamhetsnivåer ser vi en tydlig förbättring av EBITA-marginalen under den senaste 12-månaders-perioden.

Helåret 2023 fortsatte att präglas av en generell osäkerhet i omvärlden, hög inflation och höga räntenivåer. Under dessa marknadsförutsättningar rapporterar HAKI Safety ett bra år. Bruttomarginalen förbättrades. Lönsamheten upprätthölls men nettoresultatet påverkades negativt av en högre räntenivå. Vi noterar med belåtenhet att tillväxtinitiativ som strategisk uthyrning och HAKIs e-handel utvecklades väl under året och att konsolideringen av de genomförda förvärven fortskrider enligt plan.

Koncernens skuldsättning har minskat sedan årsskiftet men är fortsatt högre jämfört med tidigare perioder. Under rådande marknadsläge är vi därför fortsatt konservativa med nya investeringar.

I slutet av kvartalet tecknade vi avtal om att avyttra FAS Converting Machinery som ingår i affärsområdet Industrial Services. Affären slutfördes den 24 januari 2024 och köpeskillingen, som uppgick till 3,7 MUSD på skuldfri basis, kommer att påverka koncernens kassaflöde och nettoskuld positivt med motsvarande belopp i det första kvartalet 2024. FAS har länge varit en del av HAKI Safety-koncernen men i och med HAKI Safetys strategiomläggning passar det helt enkelt inte in i det framtida HAKI Safety som vi just nu bygger.

Händelser i omvärlden utgör fortsatt en betydande osäkerhet för marknadsutvecklingen framöver. Jämförelsetalen för det första kvartalet 2024 kan också bli utmanande på grund av stora kundorder som såldes i början av 2023. Samtidigt ser vi att vår huvudmarknad, säkerhetsprodukter och -lösningar som skapar säkra arbetsförhållanden på tillfälliga arbetsplatser, har framtiden för sig och med det ser vi sammantaget positivt på framtiden.

Den 14 mars 2024 håller HAKI Safety sin första kapitalmarknadsdag. Under dagen kommer koncernens strategi och långsiktiga finansiella mål att presenteras. Om du inte kan närvara på plats kommer presentationerna att läggas ut på vår hemsida i efterhand.



Malmö den 7 februari 2024
Sverker Lindberg, VD och koncernchef

KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

FJÄRDE KVARTALET 2023

Koncernens omsättning uppgick till 271 Mkr (261), en ökning med 4 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten var 3 procent och påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 1 procent.

Safe Access Solutions ökade omsättningen med 224 Mkr (218), motsvarande en ökning med 3 procent. Geografiskt noterades fortsatt god efterfrågan i Danmark, Norge och Storbritannien samt en återhämtning av efterfrågan i Sverige. I Österrike och Frankrike noterades viss nedgång i efterfrågan i slutet kvartalet. Efterfrågan i Kanada var fortsatt svag.

Industrial Services ökade omsättningen till 46 Mkr (43), motsvarande en ökning med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Den 24 januari 2024 avyttrades FAS Converting Machinery. För ytterligare information, se sidan 7.

Bruttomarginalen uppgick till 33,2 procent (28,4) där ökningen jämfört med samma period föregående år förklaras av en bättre balans i prissättning mot kunder för att täcka för ökade priser på råmaterial och omkostnader samt kostnadsbesparingar.

Koncernens EBITA uppgick till 15 Mkr (-15), motsvarande en EBITA-marginal om 5,5 procent (-5,6). Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Omstruktureringskostnader påverkade bruttoresultatet negativt med 5 Mkr (11) och avsåg nedläggning och utförsäljning av produkter i en av koncernens två lagerdepåer i Kanada som genomfördes under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 19 Mkr (0), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0 procent (0,0). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar kopplade till förvärv samt nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar har haft en nettoeffekt på rörelseresultatet med 7 Mkr (18). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2 Mkr (2).

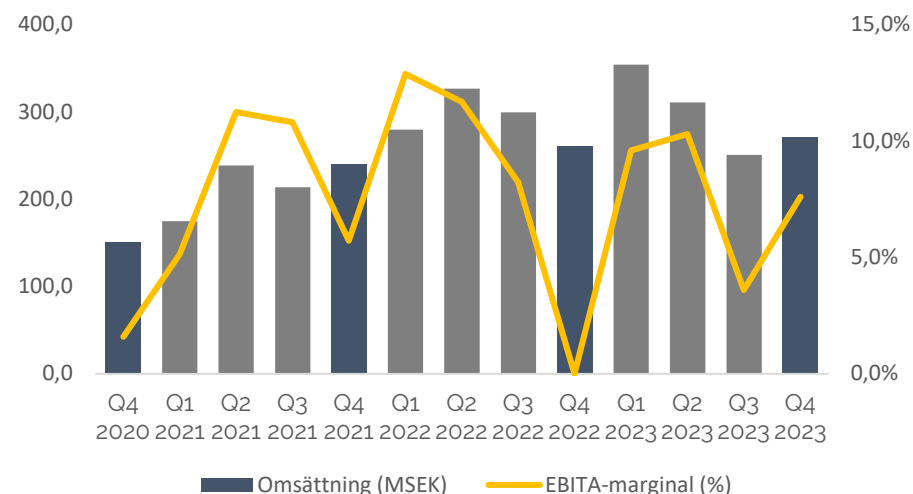
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 Mkr (-16) under det fjärde kvartalet. Rörelsekapitalbindningen minskade med 69 Mkr vilket främst var relaterat till lägre lager och kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 Mkr (-70). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -47 Mkr (-20) vilket främst avser andra delen av årets utdelning till aktieägarna samt återbetalning av lån. Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflödet från den löpande verksamheten, som uppgick till -1 Mkr (-27) i kvartalet.

Under fjärde kvartalet omförhandlades tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Novakorp Systems kopplad till att specifika kundprojekt senarelagts. Maximal tilläggsköpeskillning har reducerats till 5 MEUR från tidigare 7 MEUR och intjäningsperiod har förlängts till 31 december 2024. Utbetalning sker tidigast juli 2025. För ytterligare information, se sidan 7.

Finansnettot uppgick till -9 Mkr (-11) i det fjärde kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -5 Mkr (-4) samt valutakurseffekter på -4 Mkr (-7).

Resultat efter skatt uppgick till 7 Mkr (-10), vilket motsvarar 0,26 kr per aktie före utspädning (-0,37) och 0,25 kr efter utspädning (-0,36). Koncernens nettoskuld minskade med 19 Mkr under det fjärde kvartalet och uppgick till 376 Mkr. Nettoskuld exklusive IFRS 16 leasingkulder uppgick till 298 Mkr.

Omsättning & EBITA-marginal - per kvartal



JANUARI - DECEMBER 2023

Koncernens omsättning uppgick till 1 188 Mkr (1 168), en ökning med 2 procent i förhållande till 2022. Organiskt minskade omsättningen med 12 procent och den förvärvade tillväxten var 13 procent. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 1 procent.

Safe Access Solutions ökade omsättningen till 1 018 Mkr (1 006), motsvarande en ökning med 1 procent. Geografiskt noterades god efterfrågan i Danmark, Norge och Storbritannien under året. I Sverige noterades lägre efterfrågan under året men med en återhämtning under det sista kvartalet. I Österrike och Frankrike var efterfrågan stabil men med en viss nedgång i slutet av året. I Kanada var efterfrågan svag under hela året.

Industrial Services ökade omsättningen till 170 Mkr (162), motsvarande en ökning med 5 procent. I Landqvist Mekaniska Verkstad var tillväxten framför allt en effekt av en god underliggande efterfrågan. FAS Converting Machinery hade en god efterfrågan på både maskinleveranser och service. Den 24 januari 2024 avyttrades FAS Converting Machinery. För ytterligare information, se sidan 7.

Bruttomarginalen uppgick till 33,4 procent (31,0) där ökningen jämfört med föregående år var relaterad till en bättre balans i prissättning mot kunder för att täcka för ökade priser på råmaterial och omkostnader samt kostnadsbesparingar.

Koncernens EBITA uppgick till 90 Mkr (84), motsvarande en EBITA-marginal om 7,6 procent (7,2). Koncernens EBITA definieras exklusive avskrivningar för immateriella tillgångar kopplade till förvärv samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Omstruktureringskostnader påverkade resultatet negativt med 5 Mkr (11) och avsåg nedläggningen av en av koncernens lagerdepåer i Kanada.

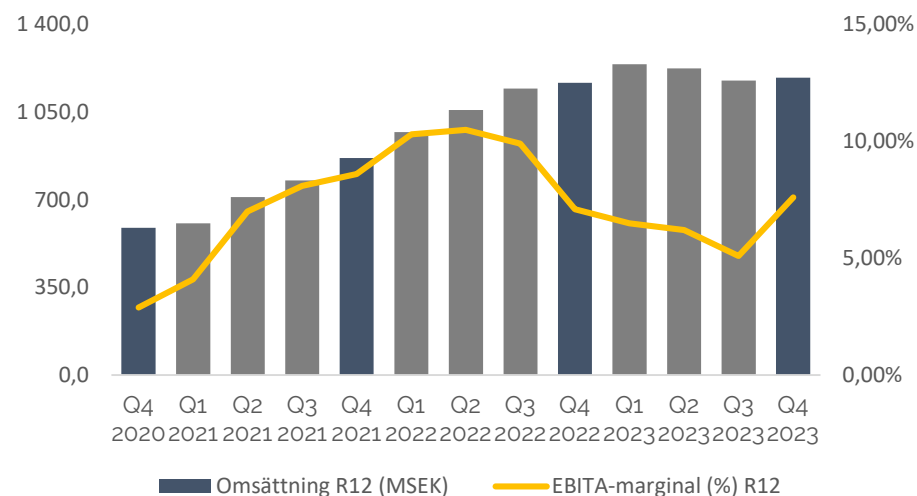
Rörelseresultatet uppgick till 99 Mkr (102), motsvarande en rörelsemarginal om 8,3 procent (8,7). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar kopplade till förvärv samt nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar har haft en nettoeffekt på rörelseresultatet med 18 Mkr (25). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 9 Mkr (6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 153 Mkr (-53). Rörelsekapitalbindningen minskade med 21 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -73 Mkr (-158) vilket främst avsåg utbetalning tilläggsköpeskillning Vertemax. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -55 Mkr (203). Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflödet från den löpande verksamheten, vilka uppgick till 3 Mkr (-87) i perioden.

Finansnettot under perioden uppgick till -21 Mkr (-11). Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -23 Mkr (-8) samt valutakurseffekter på 2 Mkr (-3).

Resultat efter skatt uppgick till 62 Mkr (71), vilket motsvarar 2,27 kr per aktie före utspädning (2,60) och 2,24 kr efter utspädning (2,57), och påverkades av högre räntekostnader jämfört med föregående år. Koncernens nettoskuld minskade med 30 Mkr jämfört med den 31 december 2022, och uppgick till 376 Mkr (406). Nettoskuld exklusive IFRS 16 leasingskulder uppgick till 298 Mkr.

Omsättning & EBITA-marginal - Rullande 12m



Affärsområde Safe Access Solutions



FJÄRDE KVARTALET 2023

Safe Access Solutions omsättning i kvartalet uppgick till 224 Mkr (218), motsvarande en ökning med 3 procent. Organisk tillväxt var 2 procent och påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 1 procent.

Geografiskt noterades fortsatt god efterfrågan i Danmark, där flera projekt inom infrastruktur under året bidrog till den ökade omsättningen. I Norge balanserades nedgången i bostadssektorn under kvartalet av en fortsatt hög efterfrågan i energisektorn, där större utköp av hyresmaterial ägde rum i slutet av året. I Sverige, som påverkats negativt av nedgången i bostadssektorn, noterades en ökad efterfrågan mot slutet av året kopplad till infrastrukturprojekt. I Storbritannien var efterfrågan fortsatt god. I Frankrike och Österrike var efterfrågan i linje med föregående år men med en viss nedgång i slutet av kvartalet. Efterfrågan i Nordamerika, som främst avser Kanada, var fortsatt svag.

EBITA ökade med 25 Mkr i jämförelse med föregående år och uppgick till 13 Mkr (-12), motsvarande en EBITA-marginal på 5,8 procent (-6,0). Omstruktureringskostnader påverkade resultatet negativt med 5 Mkr (11) vilket avsåg nedläggningen och utförsäljning av produkter för en av koncernens två lagerdepåer i Kanada. Den underliggande lönsamhetsförbättringen för affärsområdet var främst relaterad till en högre bruttomarginal som förklaras av en bättre balans i prissättning mot kunder för att täcka för ökade priser på råmaterial och omkostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 18 Mkr (3). Omvärdering av tilläggsköpeskillningar kopplade till förvärv samt nedskrivningar av förvärvsrelaterade tillgångar har haft en nettoeffekt på rörelseresultatet med 7 Mkr (18). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2 Mkr (2).

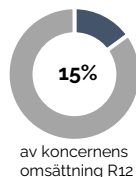
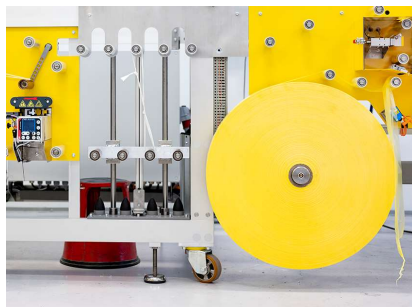
HELÅRET 2023

Safe Access Solutions omsättning under 2023 uppgick till 1 018 Mkr (1 006), en ökning med 1 procent. Organisk minskade omsättningen med 15 procent och förvärvad tillväxt var 15 procent. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 1 procent. Den organiska minskningen var främst relaterad till Sverige och Kanada, två marknader som har en större exponering mot bostadssektorn där det var en betydande nedgång i efterfrågan under året. EBITA för Safe Access Solutions uppgick till 91 Mkr (87).

	Q4		Q1-Q4	
	2023	2022	2023	2022
Sverige	18	17	85	167
Danmark	25	13	95	59
Norge	61	71	296	350
Storbritannien	55	57	268	247
Frankrike ¹	25	25	96	46
Österrike ¹	25	28	124	28
Nordamerika	9	4	35	99
Övriga marknader	6	3	19	10
Omsättning	224	218	1018	1006
EBITA	13	-12	91	87
Rörelseresultat	18	3	99	105

¹ Novakorp, Frankrike, ingår från Q3 2022 och EKRO Bausystem, Österrike, från Q4 2022 vilket påverkar jämförelsetal för helår.

Affärsområde Industrial Services



FJÄRDE KVARTALET 2023

Affärsområdet består av bolagen FAS Converting Machinery och Landqvist Mekaniska Verkstad. Omsättningen för affärsområdet Industrial Services ökade med 3 Mkr i kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 46 Mkr (43). EBITA och rörelseresultat för perioden uppgick till 5 Mkr (4), motsvarande en EBITA- och rörelsemarginal om 10,9 procent (9,3).

FAS Converting Machinery hade fortsatt god efterfrågan på maskinleveranser och service. Omsättningen under kvartalet uppgick till 24 Mkr (21) och rörelseresultatet uppgick till 0 Mkr (-1). Den 24 januari 2024 avyttrades FAS Converting Machinery till det amerikanska företaget CMD Corporation. Köpeskillingen uppgick till 3,7 MUSD på skuldfri basis. För ytterligare information, se sidan 7.

Landqvist Mekaniska Verkstad omsättning under kvartalet uppgick till 22 Mkr (22) och rörelseresultatet uppgick till 5 Mkr (5). Under året har bolaget investerat i ny produktionsutrustning kopplat till laserskärning vilket möjliggör att utöka kundbasen framöver.

HELÅRET 2023

Industrial Services omsättning under 2023 uppgick till 170 Mkr (162), en ökning med 5 procent. Tillväxten var uteslutande organisk. EBITA och rörelseresultat för Industrial Services uppgick till 16 Mkr (17).

Q4	Omsättning		EBITA*	
	2023	2022	2023	2022
FAS Converting	24	21	0	-1
Landqvist	22	22	5	5
Industrial Services	46	43	5	4

*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

Q1-Q4	Omsättning		EBITA*	
	2023	2022	2023	2022
FAS Converting	90	86	4	5
Landqvist	80	76	12	12
Industrial Services	170	162	16	17

*Ingen skillnad mellan EBITA och rörelseresultat i detta segment.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 15 Mkr (63) för räkenskapsåret. Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflödet från den löpande verksamheten, vilka uppgick till 3 Mkr ackumulerat för året. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 116 Mkr (161). Planenliga avskrivningar uppgick till 69 Mkr (56), varav avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 9 Mkr (6). Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 25 Mkr (23).

Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2022-12-31)

Nettoskulden i koncernen har under räkenskapsåret minskat med 30 Mkr och uppgick vid periodens utgång till 376 Mkr (406). Av nettoskulden på 376 Mkr utgör 78 Mkr av skulder enligt IFRS 16. Koncernen är i dagläget konservativ med nya investeringar under rådande marknadsläge. Arbetet med att minska rörelsekapitalet, och då främst lagernivåerna, fortsätter för att minska skuldsättningen. Koncernens nettoskuld definieras exklusive tilläggsköpeskillningar från förvärv, vilka uppgick till 55 Mkr (141) per balansdagen.

Koncernens likvida medel uppgick till 53 Mkr (32). Vid utgången av kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 41 Mkr (100). I mars 2022 ingick HAKI Safety ett revolverande facilitetsavtal på 350 Mkr med en stor svensk bank som löper till och med mars 2025. I juli 2022 utökades faciliteten inom ramen för samma avtal med 70 Mkr vilken har trappas ner successivt under 2023. Kreditavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 31 december 2023.

Soliditeten för koncernen uppgick till 48 procent (42) och moderbolagets soliditet uppgick till 50 procent (50).

Per 2023-12-31 uppgick antalet aktier i HAKI Safety AB till 27 329 136. Under året har inga nya aktier tillkommit. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 4 015 stycken (4 026).

Upplysningar om finansiella instrument

HAKI Safety har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar tilläggsköpeskillningar som en finansiell skuld i balansräkningen, vilka värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i enlighet med IFRS 13. De redovisade tilläggsköpeskillningarna har beräknats till verkligt värde genom en diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Bedömning av framtida kassaflöden för tilläggsköpeskillningar har sin utgångspunkt i förväntade bruttoresultat för förvärvade rörelser. Verkligt värde på en tilläggsköpeskillning

förändras om antaganden kring bruttoresultat avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde presenterades i årsredovisning för 2022.

Förvärv

Inga förvärv har skett under 2023.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet påverkades positivt av omvärdering av tilläggsköpeskillningar om 28 Mkr (18) vilka avser förvärvet av EKRO Bausystem och Novakorp Systems. För EKRO Bausystem uppnåddes inte finansiella mål för utbetalning av tilläggsköpeskillning. För Novakorp Systems har omförhandling skett av tilläggsköpeskillning kopplad till att specifika kundprojekt senarelagts. Maximal tilläggsköpeskillning har reducerats till 5 MEUR från tidigare 7 MEUR och intjänandeperiod har förlängts till 31 december 2024. Utbetalning sker tidigast juli 2025. I samband med utvärdering av nedskrivningstester för affärsområdet Safe Access Solutions har nedskrivning av förvärvsrelaterade tillgångar i form av goodwill skett om 21 Mkr i det fjärde kvartalet, vilken är relaterad till den franska verksamheten. Transaktionerna hade ingen kassaflödeseffekt.

Väsentliga händelser i perioden

En extra bolagsstämma hölls den 12 december 2023 för att besluta om att namnändra Midway Holding till HAKI Safety AB. Efter registrering av det nya namnet vid Bolagsverket och ändring av bolagets ticker (kortnamn) på Nasdaq Stockholm handlades aktien från och med den 20 december 2023 under namnen HAKI A och HAKI B. Syftet med namnändringen var att tydliggöra bolagets strategiomläggning, från ett konglomerat till dagens industrikoncern med fokus på säkerhetsprodukter och -lösningar som skapar säkra arbetsförhållanden på tillfälliga arbetsplatser.

Den 29 december 2023 tecknade HAKI Safety avtal om att avyttra FAS Converting Machinery. Verksamheten ingår i affärsområdet Industrial Services och hade en årlig försäljning om 90 Mkr under 2023. Köpare är det amerikanska företaget CMD Corporation. Köpeskillningen uppgick till 3,7 MUSD på skuldfri basis, med förbehåll för rörelsekapitaljusteringar. Affären får inte någon väsentlig påverkan på koncernens resultat efter skatt. Koncernens kassaflöde och nettoskuld kommer påverkas positivt med motsvarande belopp som köpeskillningen. Affären slutfördes den 24 januari 2024. I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder tillgängliga till försäljning som separata poster. Verksamheten ingår resultaträkningen för helåret och kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 24 januari 2024 slutfördes avyttringen av FAS Converting Machinery, se ovan.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

HAKI Safety-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 fortsatt 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 2022.

Under året har vissa valutor, bland annat euro och brittiskt pund, stärkts väsentligt gentemot den svenska kronan. Samtidigt har den norska kronan försvagats gentemot den svenska kronan. Detta hade en nettoresultateffekt för finansiella tillgångar och skulder som omvärderas till balansdagskursen vid varje rapportperiods slut, vilket återspeglas i koncernens finansnetto. Det finns en risk att fluktuationer i olika valutakurser skapar väsentliga orealiserade resultateffekter, såväl positiva som negativa. Fordringar och skulder i utländsk valuta som är av rörelsekaraktär redovisas i rörelseresultatet. Risken för väsentliga valutakurseffekter avseende omvärdering av rörelsefordringar och rörelseskulder är dock något lägre eftersom inköp i utländsk valuta delvis kompenseras av försäljning i motsvarande valuta. En utförligare beskrivning av valutakursexponering framgår av koncernens årsredovisning för 2022.

Tillgängligheten och pris för råmaterial, insatsvaror, frakt och transporter utgör en osäkerhetsfaktor på kortare sikt. För att minimera att riskerna får långvariga negativa konsekvenser för HAKI Safety 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.

Krig och konflikter kan ge upphov till globala geopolitiska effekter som i sin tur kan påverka HAKI Safety. I koncernens relativa närområde pågår sedan början av 2022 Rysslands invasionskrig i Ukraina. HAKI Safety påverkas fortfarande inte i någon större utsträckning finansiellt av kriget. Däremot kvarstår osäkerheten vad gäller framtida ekonomisk tillväxt, ökad inflation, valutafluktuation samt ytterligare påverkan på leveranskedjor. Koncernen bevakar

fortsatt utvecklingen av kriget i syfte att minska potentiell negativ påverkan för koncernens verksamheter.

Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av årsredovisningen för 2022. Inga förändringar som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten har genomförts.

Transaktioner med närstående

HAKI Safetys närståendekrets och transaktioner med denna beskrivs i årsredovisningen 2022. Inga transaktioner mellan HAKI Safety och dess närstående, som har haft en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat, har genomförts under perioden.

I november 2022 förvärvade koncernledningen teckningsoptioner i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades vid årsstämman 2022. Optionerna förvärvades till marknadsvärde i enlighet med värdering av oberoende tredje part. Verkställande direktör förvärvade 150 000 optioner och övriga ledande befattningshavare 300 000 optioner varav 100 000 var syntetiska optioner, i enlighet med de principer som fastslogs av årsstämman. Karin Larsson, som ingår i koncernledningen från september 2023, förvärvade 50 000 teckningsoptioner i september 2023, vilket avsåg de återstående optionerna i programmet. Det medför att teckningsoptionsprogrammet från årsstämman 2022 därmed är fulltecknat av koncernledningen. Uppdaterad marknadsvärdering av tredje part inhämtades i samband med förvärvet av optionerna.

Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget under perioden 1 maj 2025 till och med 30 juni 2025 till en teckningskurs om 37,20 kr, motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under de fem handelsdagar som följde omedelbart efter årsstämman 2022. Vid beräkning av resultat per aktie har full utspädningseffekt förutsatts.

Rörelsesegment

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

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

- Safe Access Solutions erbjuder lösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och utmanande miljöer, till exempel industri, energi, infrastruktur och bygg.

- Industrial Services utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer varor och tjänster för professionellt bruk inom ett flertal olika branscher.

Safe Access Solutions består av HAKI, Vertemax, Novakorp, EKRO samt Norgeodesi och är en funktionell organisation med geografisk tyngdpunkt på Europa och Nordamerika. Industrial Services består av bolagen FAS Converting Machinery och Landqvist Mekaniska Verkstad, 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. HAKI Safety tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Denna rapport avges i hela miljontals kronor varför avrundningsdifferenser kan förekomma vid enskilda rader och belopp.

Från och med första kvartalet 2023 inkluderas NOM Holding / Norgeodesi i affärsområdet Safe Access Solutions. För att underlätta jämförelser med föregående perioder finns omräknad finansiell information för segmenten för åren 2021-2022 tillgängliga på koncernens hemsida www.hakisafety.se. Jämförelsetal för segmenten på sid 13-14 i denna rapport har omräknats i enlighet med den nya segmentsstrukturen.

Revisorsgranskning

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

Årsredovisning

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023 kommer att offentliggöras fredagen den 22 mars 2024 och finnas tillgänglig på HAKI Safetys hemsida.

Årsstämma och utdelning

Årsstämman hålls måndagen den 22 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 0,90 (0,80) kr per aktie vilken föreslås att utbetalas vid två separata tillfällen, våren 2024 samt hösten 2024, i lika delar. Utdelningen motsvarar ett totalt belopp på 24 596 222 kr baserat på antalet utestående aktier per balansdagen. Styrelsen bedömer utdelningen som försvarlig mot bakgrund av nuvarande skuldsättningsnivå och likviditetsbehov.

Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag blir avstämningsdag för den första utbetalningen den 24 april 2024 och utdelningsdag den 29 april 2024. Avstämningsdag för den andra utbetalningen blir den 30 oktober 2024 och utdelningsdag den 4 november 2024.

Kommande rapporttillfällen

- Måndagen den 22 april 2024, delårsrapport för januari – mars 2024
- Fredagen den 12 juli 2024, delårsrapport för april – juni 2024
- Onsdagen den 23 oktober 2024, delårsrapport för juli – september 2024
- Onsdagen den 5 februari, delårsrapport för oktober – december samt bokslutskommuniké 2024

Malmö den 7 februari 2024. På styrelsens uppdrag, **Sverker Lindberg**, VD och koncernchef.

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

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

Tomas Hilmarsson, finans- och ekonomidirektör
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 7 februari 2024 kl. 07:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q4	2022/Q4	2023/Q1-Q4	2022/Q1-Q4
Nettoomsättning	271	261	1188	1 168
Kostnad för sålda varor	-180	-187	-791	-806
BRUTTORESULTAT	90	74	397	362
Försäljningskostnader	-56	-54	-211	-167
Administrationskostnader	-15	-33	-81	-99
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-1	13	-6	6
RÖRELSERESULTAT	19	0	99	102
Finansnetto	-9	-11	-21	-10
RESULTAT FÖRE SKATT	10	-11	78	92
Skatt på periodens resultat	-3	1	-16	-21
NETTORESULTAT	7	-10	62	71

KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Omräkningsdifferenser	-2	11	-2	18
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-2	11	-2	18
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	-1	-1	-1
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	-1	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2	10	-3	17
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	5	0	58	88

Periodens nettoresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	7	-10	62	71
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5	0	58	88
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

Hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr):

Resultat per aktie före utspädning	0,26	-0,37	2,27	2,60
Resultat per aktie efter utspädning	0,25	-0,36	2,24	2,57
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3
Antal aktier vid periodens slut (milj. st)	27,3	27,3	27,3	27,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023-12-31	2022-12-31
Goodwill	345	363
Övriga anläggningstillgångar	388	459
Övriga omsättningstillgångar	483	585
Likvida medel och kortfristiga placeringar	53	32
Tillgångar som innehas till försäljning	64	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 333	1 439
Eget kapital	643	608
Avsättningar	48	44
Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillingar	53	141
Räntebärande skulder	417	424
Övriga skulder	150	222
Skulder som har direkt samband med tillgångar som innehas till försäljning	22	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 333	1 439
KONCERNENS NYCKELTAL	2023-12-31	2022-12-31
Soliditet, %	48	42
EBITA ¹ R12, Mkr	90	84
EBITA ¹ R12, %	7,6	7,2
Räntetäckningsgrad ² , ggr	4,8	12,4
Avkastning på sysselsatt kapital ² , %	9,3	10,4
Avkastning på eget kapital, efter skatt ² , %	9,9	12,4
Avkastning på totalt kapital, före skatt ² , %	7,4	7,0
Utlandsandel i % av omsättningen	86	80
Nettoskuld, Mkr	376	406
Eget kapital per aktie, kr	23,53	22,25
Antal anställda ³	311	310

¹ EBITA beräknas som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill, varumärken och kundrelationer samt exklusive resultat från omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

² Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.

³ Antalet anställda avser förhållanden per balansdagen.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q4	2022/Q4	2023/Q1-Q4	2022/Q1-Q4
Resultat från löpande verksamheten				
Resultat före skatt	10	-11	77	92
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2	-9	66	21
Betald skatt	-7	-11	-13	-18
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	2	-31	132	132
Förändringar i rörelsekapital	69	15	21	-185
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	71	-16	153	-53
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5	-70	-73	-158
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-47	-20	-55	203
TOTALT KASSAFLÖDE	19	-106	25	-8
Likvida medel vid periodens ingång, inkl valutaeffekter	34	138	28	40
Likvida medel vid periodens utgång	53	32	53	32

Nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial presenteras från och med 2023 som en del av kassaflöde från den löpande verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2023/Q1-Q4	2022/Q1-Q4
Ingående balans	608	540
Summa totalresultat för perioden	57	88
Utdelning	-22	-20
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	643	608

Årsstämman 2023 beslutade utdelning om 0,80 kr per aktie för utbetalning vid två separata tillfällen i lika delar. Utbetalning om 0,40 kr per aktie utfördes den 3 maj 2023 och resterande utbetalning om 0,40 kr per aktie utfördes den 2 november 2023.

KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)

	2023					2022				
Nettoomsättning	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Safe Access Solutions	224	212	266	316	1018	218	255	294	239	1006
Industrial Services	46	39	45	39	170	43	44	33	42	162
Summa koncern	270	251	311	355	1188	261	299	327	281	1168

	2023					2022				
Resultat	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Safe Access Solutions	18	18	31	34	101	3	26	41	35	105
Industrial Services	5	5	3	3	16	4	6	2	5	17
Moderbolaget och koncernposter	-4	-5	-4	-5	-18	-7	-2	-6	-5	-20
Rörelseresultat	19	18	30	32	99	0	30	37	35	102
Finansnetto	-9	-8	3	-7	-12	-11	3	-3	1	-10
Resultat före skatt	10	10	33	25	78	-11	33	34	36	92

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2023/Q4		2022/Q4		2023/Q1-Q4		2022/Q1-Q4	
Geografisk fördelning	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Sverige	18	20	17	22	85	76	167	72
Danmark	25	2	13	0	95	4	59	0
Norge	61	0	71	0	296	0	350	2
Storbritannien	55	0	57	1	268	2	247	1
Frankrike	25	2	25	-	96	10	46	-
Österrike	25	-	28	-	124	-	28	-
Nordamerika	9	8	4	9	35	49	99	43
Övriga marknader	6	14	3	11	19	29	10	44
Total extern omsättning	224	46	218	43	1018	170	1006	162

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2023/Q4		2022/Q4		2023/Q1-Q4		2022/Q1-Q4	
Redovisning av intäkter	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Över tid	6	-	2	-	22	-	19	-
Direkt försäljning	218	46	216	43	996	170	987	162
Total extern omsättning	224	46	218	43	1018	170	1006	162

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q1-Q4	2022/Q1-Q4
Administrationskostnader	-24	-23
Övriga rörelseintäkter	9	3
Övriga rörelsekostnader	0	0
RÖRELSERESULTAT	-15	-20
Resultat från andelar i koncernföretag	10	18
Finansnetto	-10	-3
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-15	-5
Bokslutsdispositioner	19	54
Skatt på periodens resultat	1	-7
PERIODENS RESULTAT	5	42

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar	204	200
Övriga tillgångar	601	647
Likvida medel och kortfristiga placeringar	10	2
SUMMA TILLGÅNGAR	815	849
Eget kapital	409	425
Räntebärande skulder	397	418
Övriga skulder	9	6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	815	849

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.

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

HAKI SAFETY I KORTHET

OM KONCERNEN

HAKI Safety, tidigare Midway Holding, är en internationell industrikoncern med fokus på säkerhetsprodukter och -lösningar som skapar säkra arbetsförhållanden på tillfälliga arbetsplatser.

Koncernen har en årsomsättning om cirka 1,2 miljarder kronor och är sedan 1989 noterad på Nasdaq Stockholms småbolagslista.

HAKI Safety erbjuder ett komplett utbud av produkter och lösningar inom systemställningar, arbetsplatssäkerhet, digitala lösningar samt teknisk support, som hjälper kunderna att uppnå maximal säkerhet och effektivitet i deras miljöer.

Affärsområde **Safe Access Solutions**

Safe Access Solutions erbjuder marknadsledande helhetslösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och krävande miljöer.

I affärsområdet ingår varumärken som HAKI, EKRO och Norgeodesi.

Affärsområde **Industrial Services**

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

FAS Converting Machinery: Utveckling, tillverkning och försäljning av maskiner för konvertering av plastmaterial till produkter på rulle. Bolaget avyttrades i januari 2024, se sidan 7 i denna rapport.

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