

# Q2-2023

## ANDRA KVARTALET 2023

Midway Holding AB (publ) | Malmö 19 juli 2023

### Andra kvartalet 2023

- Nettoomsättningen minskade med 5 % till 311 (327) Mkr. Förvärv bidrog med 17 % och organiskt minskade omsättningen med 23 %.
- EBITA minskade med 6 Mkr och uppgick till 32 (38) Mkr.
- Rörelseresultatet minskade med 7 Mkr och uppgick till 30 (37) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 25 (27) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 17 (6) Mkr.
- Resultat per aktie, före utspädning uppgick till 0,91 (0,99) kr per aktie och efter utspädning till 0,90 (0,98) kr.

### Januari - juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 10 % till 666 (608) Mkr. Förvärv bidrog med 20% och organiskt minskade omsättningen med 12%.
- EBITA minskade med 8 Mkr och uppgick till 66 (74) Mkr.
- Rörelseresultatet minskade med 10 Mkr och uppgick till 62 (72) Mkr.
- Nettoresultatet efter skatt uppgick till 44 (55) Mkr.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 77 (-33) Mkr.
- Resultat per aktie, före utspädning uppgick till 1,61 (2,01) kr per aktie och efter utspädning till 1,59 (1,99) kr.

**"Förbättrad bruttomarginal och kostnadsbesparingar motverkar en avvaktande efterfrågan"**

Sverker Lindberg, VD

Finansiellt sammandrag	2023 Q2	2022 Q2	2023 Q1-Q2	2022 Q1-Q2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>311</b>	<b>327</b>	<b>666</b>	<b>608</b>
Druttoresultat	111	102	223	194
EBITA	32	38	66	74
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>72</b>
Resultat före skatt	33	34	58	70
<b>Nettoresultat</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>44</b>	<b>55</b>
Nettoomsättning tillväxt %	-4,9	36,6	9,5	46,9
Bruttomarginal %	35,7	31,3	33,5	31,9
EBITA %	10,3	11,7	9,9	12,2
Rörelsemarginal %	9,6	11,3	9,3	11,8
Resultat per aktie, före utspädning kr	0,91	0,99	1,61	2,01
Resultat per aktie efter utspädning kr	0,90	0,98	1,59	1,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	17	6	77	-33
Nettoskuld Mkr	348	200	348	200
Saldo per aktie	43	46	43	46

## VD:S KOMMENTAR

### Förbättrad bruttomarginal och kostnadsbesparingar motverkar en avvaktande efterfrågan

Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2023 minskade med 5 procent, där den förvärvade tillväxten var 17 procent medan den organiska tillväxten var negativ med 23 procent. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 2%. Övergripande påverkas våra marknader fortsatt av stigande räntor, inflation och en kvarstående osäkerhet kring råvarupriser.

Under det andra kvartalet 2022, som var starkt, levererade i princip samtliga våra enheter bra, medan utvecklingen under det andra kvartalet i år har varit mer blandad. De geografiska marknader som drivs av aktiviteter inom energi och infrastruktur har utvecklats positivt medan de som är mer beroende av bostadsbyggande utvecklats svagare.

Det är mycket glädjande att konstatera en återhämtning av bruttomarginalen under kvartalet. Totalt sett var dock resultatutvecklingen svagare än såväl motsvarande period 2022 som det första kvartalet 2023, vilket i första hand beror på två faktorer: lägre volymer i våra producerande enheter samt en negativ geografisk mixeffekt. För att kompensera för denna utveckling har vi genomfört kostnadsbesparingar i hela organisationen och är beredda att göra mer om den negativa utvecklingen fortsätter. Samtidigt har vi en flexibilitet för att växla upp om efterfrågan skulle öka.

Den strategiska diversifieringen mot fler marknadskategorier och geografier har fortsatt att ge positiva effekter eftersom vi blir mindre konjunkturkänsliga. Utvecklingen under kvartalet visar att strategin fungerar. Samtliga våra förvärv fortsätter att utvecklas positivt.

### Tillväxtinitiativ

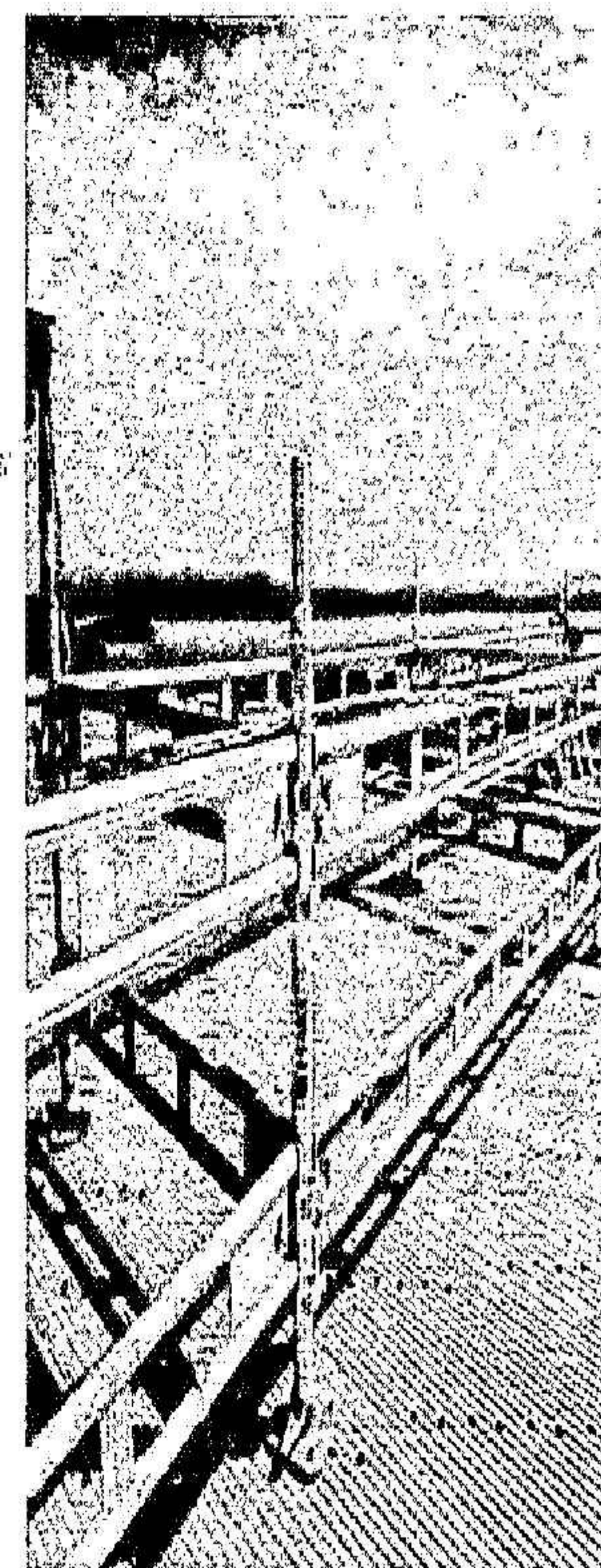
Safe Access Solutions arbetar kontinuerligt med olika organiska tillväxtprojekt. Bland annat utvärderas möjligheter att gå in i nya geografiska marknader med befintligt sortiment och att erbjuda förvärvade produkter på existerande marknader.

Under början av året lanserades försäljning via e-handel, en satsning som börjar ge goda resultat. Med de goda erfarenheterna ser Safe Access Solutions nu över möjligheterna att starta med e-handel även på marknader utanför Skandinavien.

### Fokus på Safe Access Solutions

Midway Holding fokuserar på Safe Access Solutions, lösningar för säkra arbetsförhållanden i komplexa och krävande miljöer. Safe Access Solutions är en attraktiv global marknad och genom vårt innehav av det väletablerade, svenska varumärket HAKI, har vi mycket god kunskap om och erfarenhet av produkter och kategorier på marknaden.

Marknaden drivs av ett antal underliggande trender, vilka skapar möjligheter för lönsam tillväxt under många år framöver. För mer information om våra marknadskategorier inom Safe Access Solutions se sidan 7 i denna rapport.

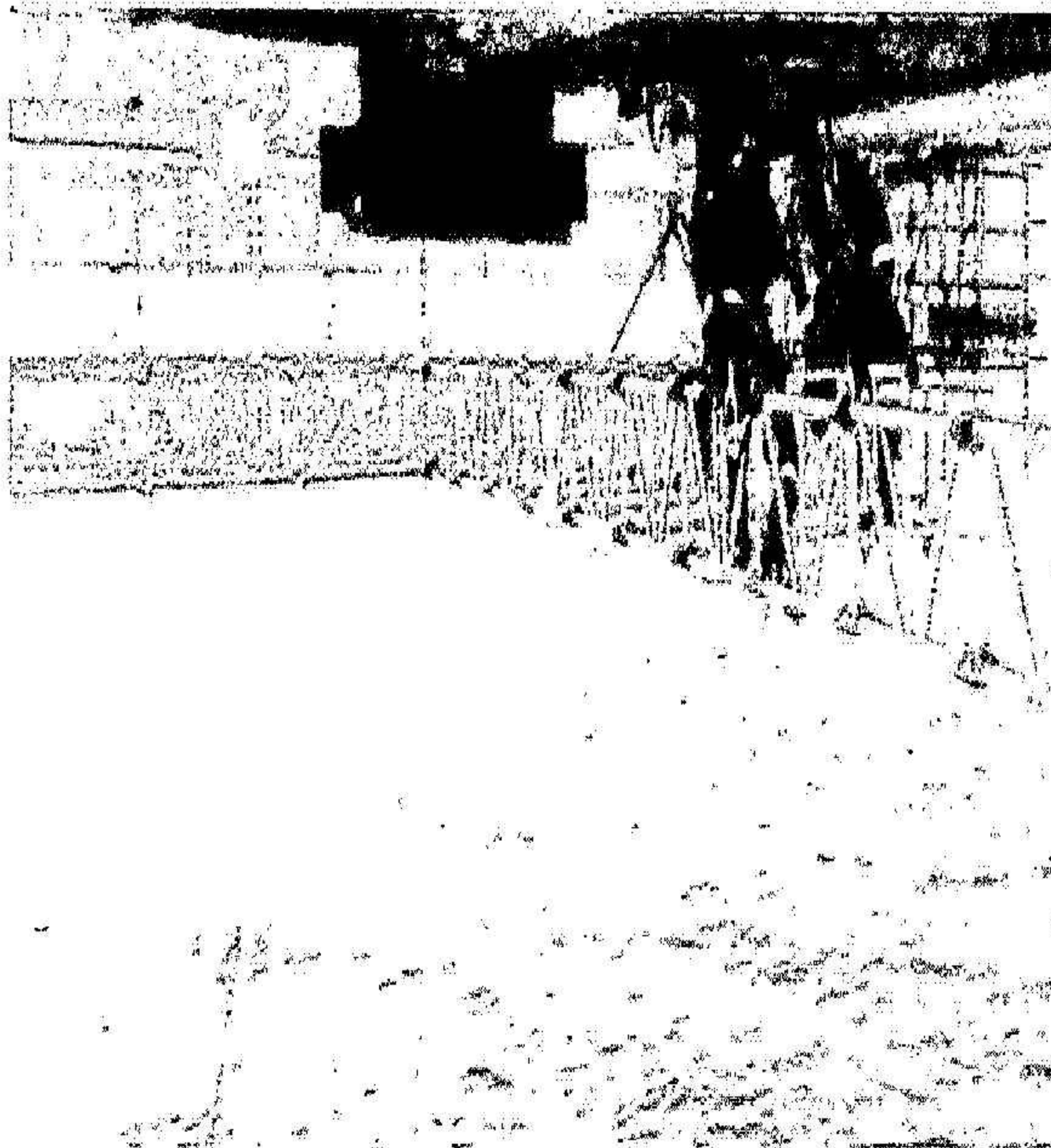


HAKI systemställningar vid Norges kust.

### Finansiell ställning

Koncernens skuldsättning ligger i nivå med det första kvartalet, det vill säga på en fortsatt stabil nivå. Vi fortsätter vårt fokuserade arbete med konsolidering av förvärvade enheter, vilket innebär en effektivare lagerhållning för att minska lagernivåer och realisera synergier. Aktiviteterna innebär att vi både frigör kapital och sänker våra kostnader.

Vårt långsiktiga strategiska mål att förvärva ett till två bolag per år ligger kvar. Vi är dock fortfarande inne i en konsolideringsfas med fokus på fortsatt integration av genomförda förvärv.



*HAKI's TechniSpan system är en plattform för säker åtkomst vid renovering av exempelvis broar och har med sin flexibilitet upp till 75 % färre kontaktpunkter än användning av traditionellt ställningssystem.*

### Den närmaste framtiden är fortsatt svårbedömd

Vi är väl positionerade med flera starka produktområden inom utvalda kategorier. Långsiktigt bedöms globala megatrender driva våra marknader positivt. Fortsatt befolkningstillväxt och urbanisering ökar behovet av energi och infrastruktur, samtidigt som det ställs allt högre krav på säkerhet på temporära arbetsplatser.

På kort sikt gör osäkerheten i omvärlden att de närmaste kvartalen är svårbedömda. Dock kan vi konstatera att några marknadssegment och geografier är mer avvaktande än andra. Aktivitetsnivåerna inom Safe Access Solutions marknader har historiskt sett varit lägre under det tredje kvartalet än under det andra kvartalet. Vi ser att vår diversifieringsstrategi, både kategorimässigt och geografiskt, ger resultat, och vi är väl förberedda för att snabbt genomföra förändringar om efterfrågan skulle förändras. Vi ser positivt på framtiden.

Malmö den 19 juli 2023  
Sverker Lindberg, VD



## KOMMENTAR TILL RAPPORTEN

### ANDRA KVARTALET 2023

Koncernens omsättning uppgick till 311 (327) Mkr, en minskning med cirka 5 %. Den organiska tillväxten var negativ med 23 % och den förvärvade tillväxten var 17 %. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 2 %.

Safe Access Solutions minskade omsättningen med ca 2 Mkr. Förvärv genomförda under 2022, som avser Novakorp Systems och EKRO Bausystem, bidrog med en försäljning om cirka 55 Mkr. Inom HAKI har det varit fortsatt god efterfrågan i Norge, som är inriktat mot energisektorn, samt i Storbritannien och Danmark med försäljning till infrastruktur. Efterfrågan i Sverige, som är mer inriktat mot bostadsbyggande, var även i detta kvartal betydligt lägre i jämförelse med samma period föregående år. Vertemax fortsatte att utvecklas starkt i Storbritannien, medan i Kanada, som är mer inriktat mot bostadsbyggande, var försäljningen fortsatt svag under andra kvartalet. Norgeodesi, som inkluderas i Safe Access Solutions från och med första kvartalet 2023, fortsätter att utvecklas väl.

Inom Industrial Services ökade omsättningen med 9 Mkr jämfört med samma period föregående år främst drivet av FAS Converting som efter problem med komponentbrist tidigare under året kom ikapp med fler maskinleveranser under det andra kvartalet.

Bruttomarginalen uppgick till 35,7 (34,3) % 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, omkostnader samt att fraktkostnader minskat avsevärt under perioden. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion.

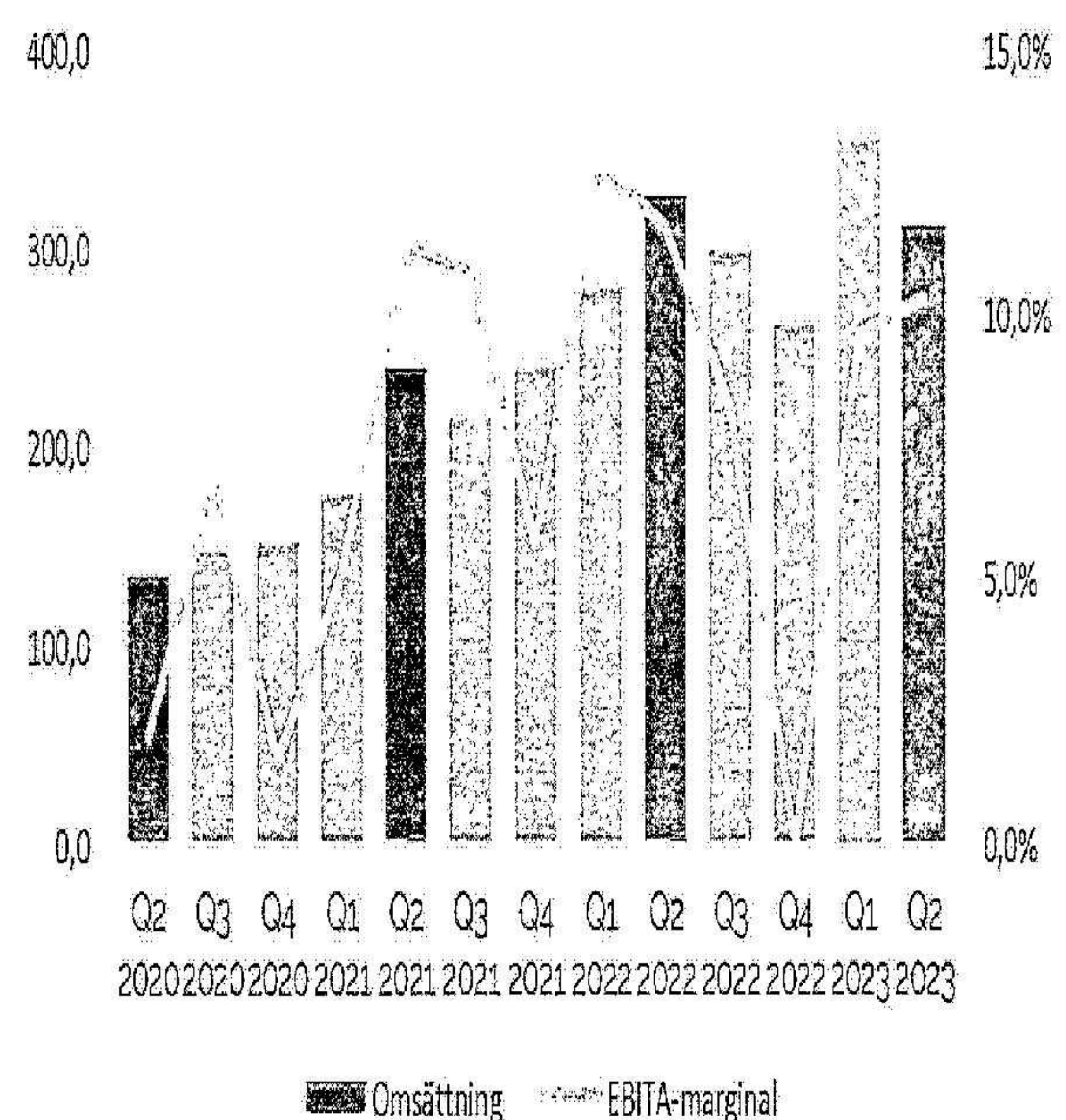
Koncernens EBITA uppgick till 32 (38) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 (11,7) %. Rörelseresultatet uppgick till 30 (37) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 (11,3) %. Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2 (1) Mkr. Den lägre marginalen i jämförelse med samma period föregående år förklaras i första hand av lägre volymer i våra producerande enheter samt geografisk mix i kombination med ökade omkostnader. Under det andra kvartalet har priser mot kunder samt effektiviseringar och kostnadsbesparingar genomförts för att säkra en tillräcklig lönsamhetsnivå framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17 (6) Mkr under det andra kvartalet. Rörelsekapitalbindning ökade med 25 Mkr under andra kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 (-33) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 (110) Mkr. Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflöde från den löpande verksamheten, vilka uppgick till -15 Mkr i kvartalet.

Finansnettot uppgick till 3 (-3) Mkr i det andra kvartalet. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -4 (-1) Mkr samt valutakurseffekter på 7 (-2) Mkr. Valutakurseffekter avser realiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder.

Resultat efter skatt uppgick till 25 (27) Mkr, vilket motsvarar 0,91 (0,99) kr per aktie före utspädning och 0,90 (0,98) kr efter utspädning. Koncernens nettoskuld minskade med 58 Mkr jämfört med den 31 december 2022 och uppgick till 348 Mkr.

Omsättning & EBITA-marginal 2020-2023



## JANUARI - JUNI 2023

Koncernens omsättning uppgick till 666 (608) Mkr, en ökning med cirka 10 %. Den organiska tillväxten var negativ med 12 % och den förvärvade tillväxten var 20 %. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 2 %.

Safe Access Solutions ökade omsättningen med ca 49 Mkr. Förvärv genomförda under 2022, som avser Novakorp Systems och EKRO Bausystem, bidrog med en försäljning om cirka 119 Mkr. Inom HAKI har det varit fortsatt god efterfrågan i Norge, som är inriktat mot energisektorn, samt i Storbritannien. I Danmark har vi efter en svagare start på året sett en återhämtning de senaste månaderna. Efterfrågan i Sverige, som är mer inriktat mot bostadsbyggande, hade en betydande nedgång i jämförelse med samma period föregående år. Även Vertemax fortsatte att utvecklas starkt i Storbritannien, men den avmattning av efterfrågan i Kanada som noterades under andra halvåret 2022, kopplat till nedgången i bostadsbyggande, har fortsatt även under det första halvåret 2023. Norgeodest, som inkluderas i Safe Access Solutions från och med första kvartalet 2023, fortsätter att utvecklas väl.

Inom Industrial Services ökade omsättningen med 9 Mkr jämfört med samma period föregående år främst drivet av FAS Converting som sett en god efterfrågan under det första halvåret. I Landqvist är tillväxten främst en effekt av god underliggande efterfrågan samt höjda priser på råmaterial och insatsvaror.

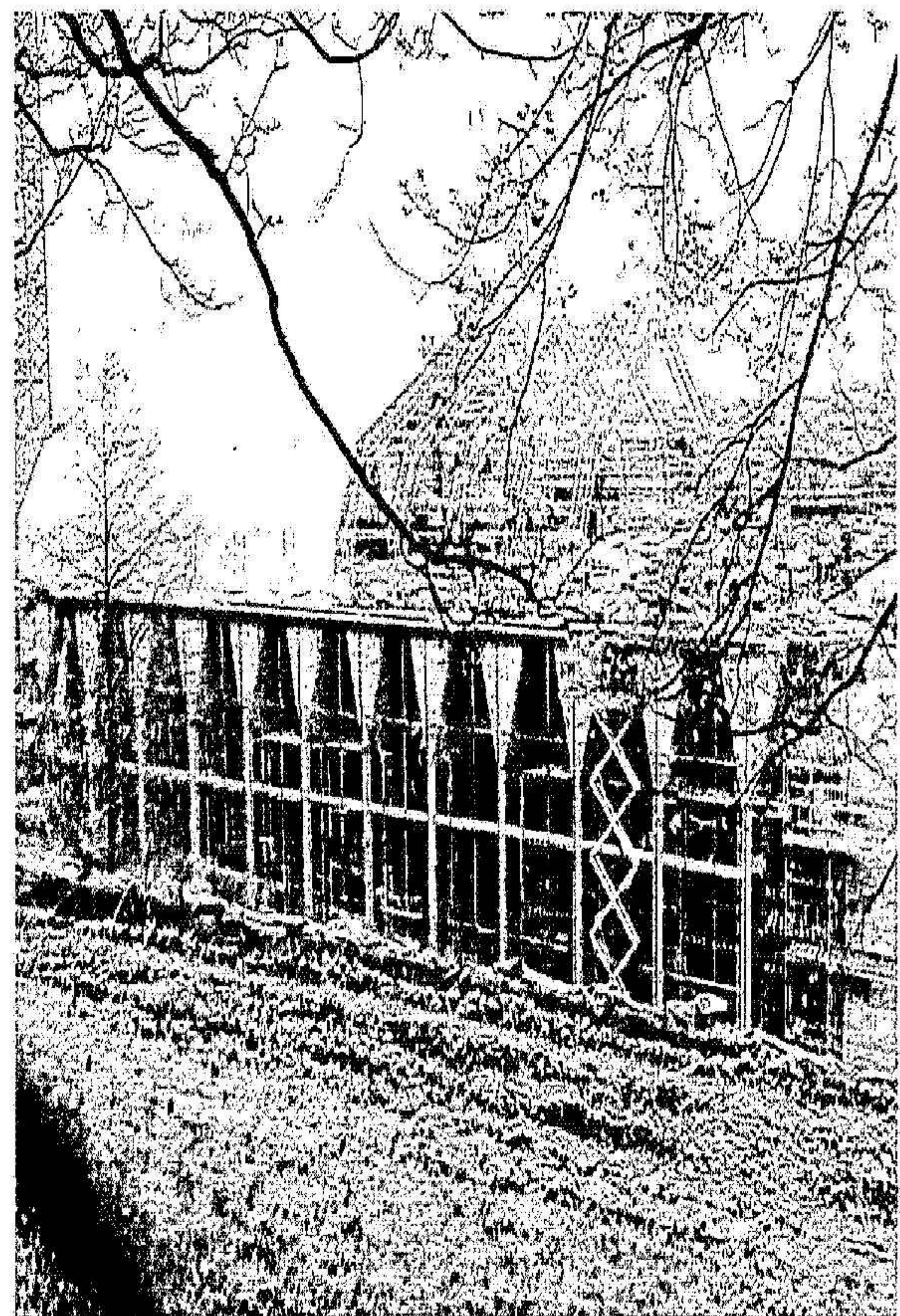
Bruttomarginalen uppgick till 33,5 (31,9) % där ökningen jämfört med föregående år främst är relaterad till senare delen av första halvåret med en bättre balans i prissättning mot kunder för att täcka för ökade priser på råmaterial, omkostnader samt att fraktkostnader minskat avsevärt. Det pågår ett kontinuerligt arbete med att kompensera för kostnadshöjningar och effektivisera försörjningskedjan med syfte att motverka marginalerosion.

Koncernens EBITA uppgick till 66 (74) Mkr motsvarande en EBITA-marginal om 9,9 (12,2) %. Rörelseresultatet uppgick till 62 Mkr (72) motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 (11,8) %. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till drygt 5 (3) Mkr. Den lägre marginalen i jämförelse med samma period föregående år förklaras av lägre volymer i våra producerande verksamheter samt geografisk mix i kombination med ökade omkostnader. Priserna har höjts under det första halvåret och kostnadsbesparingar genomförts för att säkra en tillräcklig lönsamhetsnivå framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77 (-33) Mkr under det första halvåret. Rörelsekapitalbindning ökade med 21 Mkr under första halvåret. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17 (-59) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (181) Mkr. Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket uppgick till 3 Mkr i perioden.

Finansnettot uppgick till -4 (-2) Mkr i det första halvåret. Periodens finansnetto innehåller räntekostnader på -10 (-1) Mkr samt valutakurseffekter på 6 (-1) Mkr. Valutakurseffekter avser realiserade valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder.

Resultat efter skatt uppgick till 44 (55) Mkr, vilket motsvarar 1,61 (2,01) kr per aktie före utspädning och 1,59 (1,99) kr efter utspädning. Koncernens nettoskuld minskade med 58 Mkr jämfört med den 31 december 2022 och uppgick till 348 Mkr.



HAKI ställningssystem och väderskydd vid renovering av Tøyenbadet i Oslo, Norge.



### ANDRA KVARTALET 2023

Safe Access Solutions, som består av verksamheterna HAKI, Vertemax, Novakorp, EKRO samt Norgeodesi, hade en omsättning i det andra kvartalet om 266 (294) Mkr, vilket motsvarar en minskning om cirka 10 %. Organisk tillväxt var negativ om 31 %. Förvärv bidrog med 19 %. Påverkan av förändrade valutakurser hade en positiv nettoeffekt om 2 %.

Inom HAKI har det varit fortsatt god efterfrågan i Norge, som är inriktat mot energisektorn, samt i Storbritannien och Danmark med försäljning mot infrastruktur. Minskning i omsättning i Norge är relaterat till större utköp av material för strategisk uthyrning som skedde under det andra kvartalet föregående år. Utköp har skett även under andra kvartalet för innevarande år men till lägre belopp. Underliggande efterfrågan i Norge är fortsatt god. Efterfrågan i Sverige, som är mer inriktat mot bostadsbyggande, hade åter igen en betydande nedgång i kvartalet i jämförelse med samma period föregående år. Vertemax fortsatte att utvecklas starkt i Storbritannien, medan i Kanada, som även är mer inriktat mot bostadsbyggande, var försäljningen fortsatt svag under andra halvåret 2023. Norgeodesi, som inkluderas i Safe Access Solutions från och med första kvartalet 2023, fortsätter att utvecklas väl.

Safe Access Solutions erbjudande riktar sig mot olika marknadssegment som med sina olika konjunkturcykler balanserar svängningar i efterfrågan. För beskrivning av Safe Access Solutions marknadssegment se sid 7. Under kvartalet noteras varierande utveckling av marknadssegmenten. I Sverige och Nordamerika, där verksamheten är mer inriktad mot bygg & anläggning och då främst nybyggnation, noteras en fortsatt betydande nedgång i efterfrågan. För energisektorn i Norge och infrastruktur i Danmark är efterfrågan fortsatt god. För kommersiella fastigheter i Frankrike samt Storbritannien och Österrike där verksamheten är mer spridd mot flera olika marknadssegment notades en mer avvaktande marknad under andra kvartalet jämfört med tidigare under året.

EBITA minskade med 9 Mkr mot föregående år och uppgick till 33 (42) Mkr, innebärande en EBITA-marginal på 12,4 (15,9). Den lägre marginalen i jämförelse med samma period föregående år förklaras i första hand av lägre volymer i våra producerande enheter samt geografisk mix i kombination med ökade omkostnader. Rörelseresultatet uppgick till 31 (41) Mkr. Avskrivning på förvävsrelaterade immateriella tillgångar under kvartalet påverkade resultatet negativt med -2 (-1) Mkr.

### JANUARI - JUNI 2023

Safe Access Solutions hade en omsättning under det första halvåret på 582 (533) Mkr, en ökning med cirka 9 %, organisk tillväxt var negativ om cirka 13 % och förvärvad tillväxt cirka 22 %. Den organiska minskningen är främst relaterad till HAKI Sverige och Vertemax Kanada, två marknader där vi har större exponering mot bostadsbyggande där vi sett en betydande nedgång i efterfrågan. EBITA för Safe Access Solutions uppgick till 69 (78) Mkr.

	Q2		Q1-Q2	
	2023	2022	2023	2022
Sverige	22	65	46	101
Danmark	26	17	50	33
Norge	85	115	175	203
Storbritannien	57	48	166	119
Frankrike	21	-	51	-
Österrike	34	-	68	-
Nordamerika	17	49	21	72
Övriga marknader	4	1	5	5
<b>Omsättning</b>	<b>266</b>	<b>264</b>	<b>582</b>	<b>533</b>
<b>EBITA</b>	<b>33</b>	<b>42</b>	<b>69</b>	<b>78</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>65</b>	<b>76</b>

## SAFE ACCESS SOLUTIONS ERBJUDANDE

Affärsområdet Safe Access Solutions erbjudande riktar sig till fyra huvudsakliga kundområden som med sina olika konjunkturyklor balanserar svängningar i efterfrågan. Affärsområdet har genom egen innovation och förvärv byggt upp ett brett utbud av marknadsledande produkter, hög teknisk expertis, digitala tjänster, utbildning och rådgivning som säkerställer säkert arbete vid stora och komplexa projekt. Inom affärsområdet bedrivs ett ständigt förbättringsarbete med den långsiktiga målsättningen att höja branschstandarderna för säkra arbetsplatser.

### DESIGN- OCH SERVICE

Safe Access Solutions egenutvecklade design- och konstruktionsverktyg ger kunderna möjlighet att bygga upp virtuella verkligheter i 3D-ställningsmodeller, vilket är användbart i planeringsfasen för komplexa projekt. Det säkerställer en effektiv projektledning med bästa möjliga säkerhet och tillgänglighet utan överflödigt materialåtgång. I serviceområdet finns utbildningar inom ställningsbyggnad och säkerhet samt tekniskt stöd och rådgivning till kunderna. Under 2022 lanserades en e-handelsplattform i Nordem som erbjuder kompletta ställningspaket.

### INDUSTRI

Inom tillverkningsindustrin och processindustrin erbjuder Safe Access Solutions ställningskonstruktioner för säkert arbete även i de mest utmanande miljöerna. Bland annat kan gruvlara utrustas enkelt byggas med HARK-system utan behov av specialkomponenter, för snabb upp- och nedmontering.



### BYGG OCH ANLÄGGNING

I samband med nybyggnation eller utvidgning av nya projekt förbättras tekniken i nya byggnader och specialprojekt som renovering av historiska byggnader erbjuder Safe Access Solutions särskild skyddade ställningar med smidig åtkomst för säkert arbete på hög höjd. Högtrycksprojekt i London och Toronto samt renoveringen av i underbyggnaden visar förmågan att leverera överst miljö.

### GEODESI

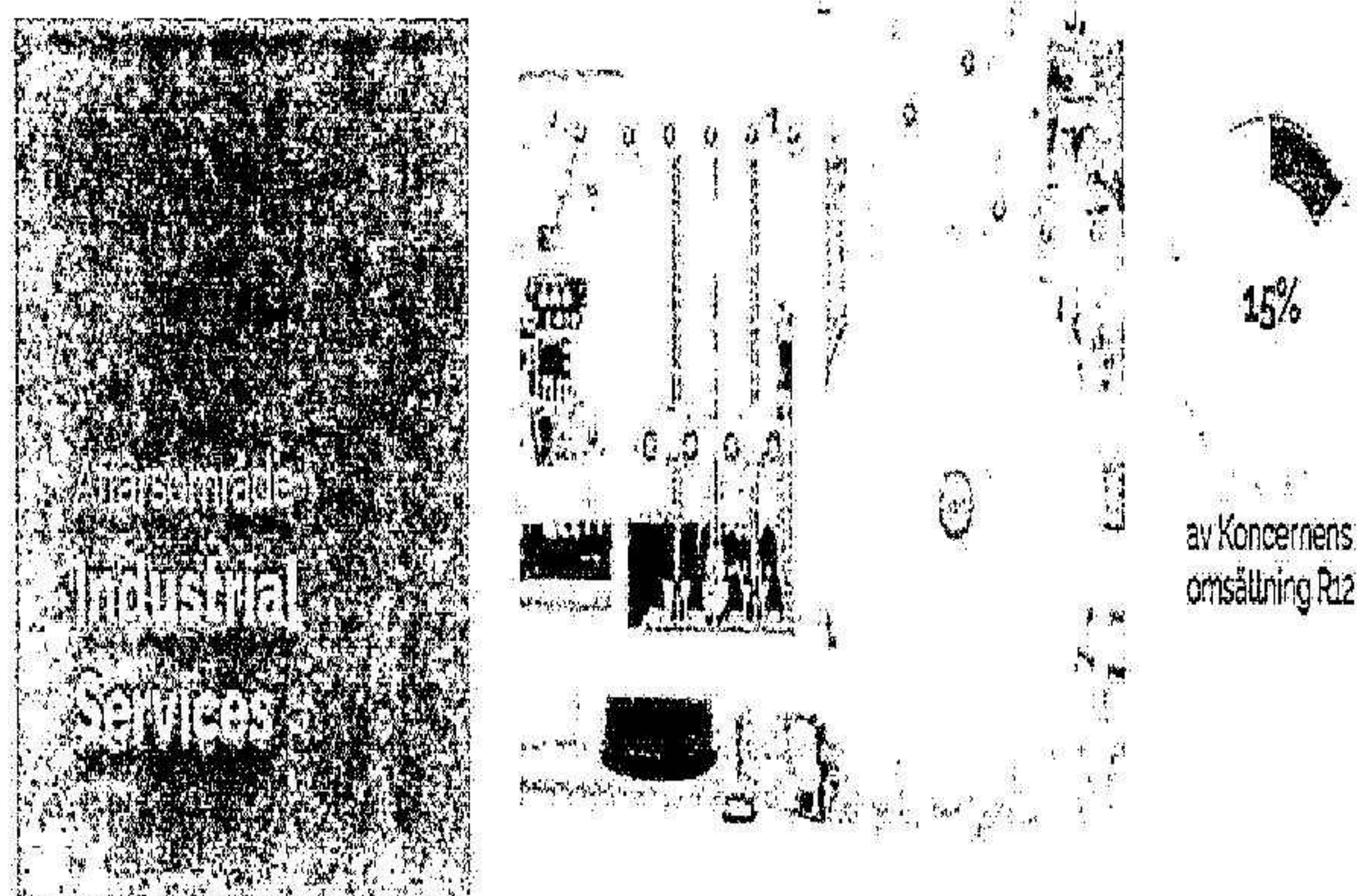
Geodesi erbjuder handel och service på den nordiska marknaden för bland annat rådgivning och utrustning för läsnings- och laserrensning.

### INFRASTRUKTUR

I samband med infrastrukturprojekt, som exempelvis byggnation eller underhåll av broar och vägbanor, är säkerhet och tillgänglighet centrala faktorer. Ställningskonstruktioner som underlättar arbetet och tillgänglighet gör det möjligt att arbeta säkert i komplexa miljöer och genomföra projekt inom snitt- och byggsektorn.

### ENERGI

Enligt förväntningar ställer säkerhet höga krav på skyddsåtgärder i ställningsbyggnad som kan anpassas till de mest komplexa situationerna. Vid byggnation och underhåll av exempelvis oljeplattformar krävs specialiserade ställningskonstruktioner för att uppnå hög säkerhetsnivå och produktivitet. Affären inom energisektorn breddas i takt med att strategisk utbyggnad utvecklas vidare. Under året påbörjades utbyggnad av ställningar till byggnaden av en ny vindkraftsproduktionsanläggning i Norge.



### ANDRA KVARTALET 2023

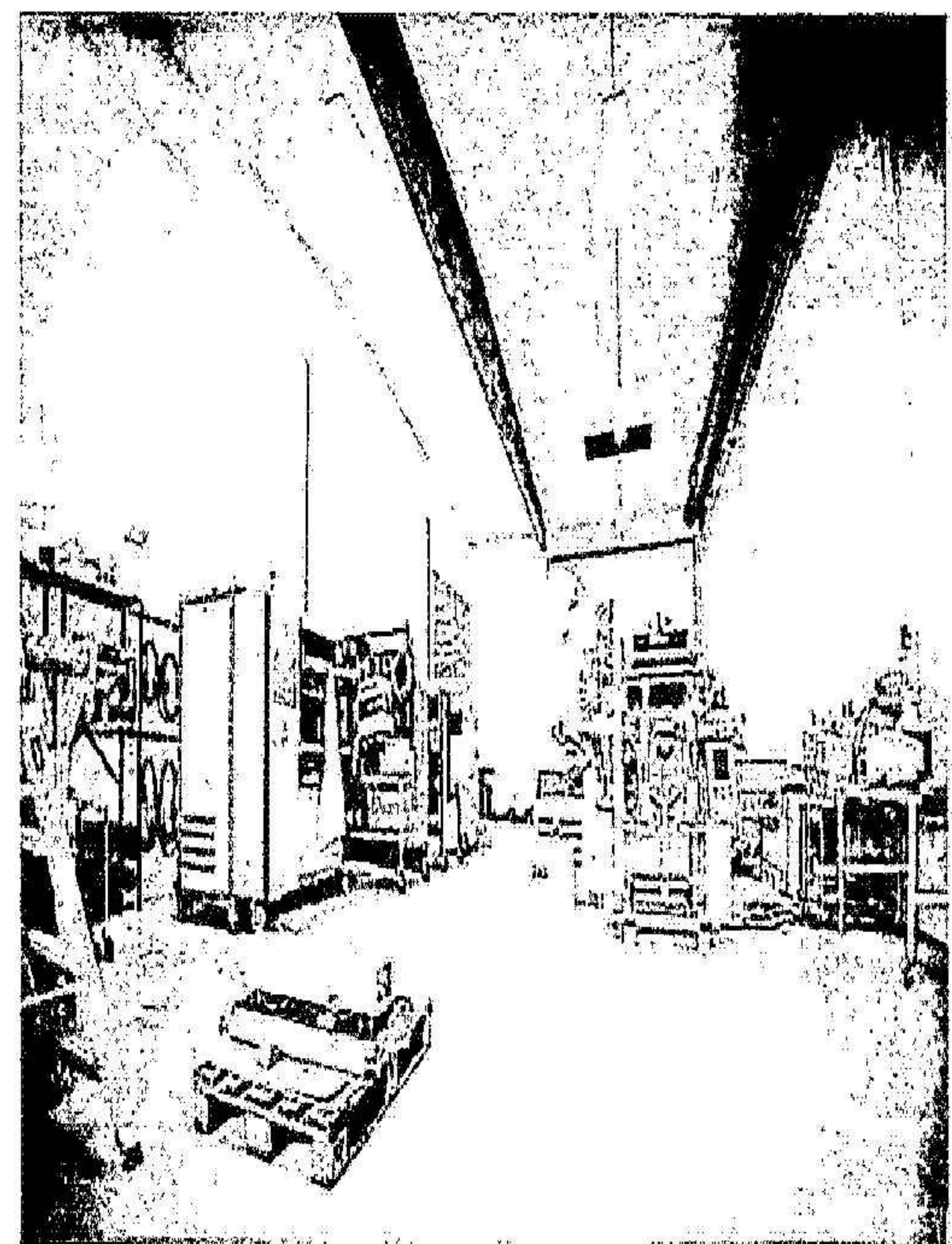
Affärsområdet består av bolagen FAS Converting och Landqvist Mekaniska Verkstad. Omsättningen för affärsområdet Industrial Services ökade med 12 Mkr i kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 45 (33) Mkr. EBITA och rörelseresultat för perioden uppgick till 3 (2) Mkr, innebärande en EBITA- och rörelsemarginal på 6,7 (6,0) %.

FAS Converting hade fortsatt god efterfrågan på maskinleveranser och service. Omsättningen under kvartalet uppgick till 26 (13) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 (0) Mkr, vilket påverkats av att kostnadsökningar inte fullt ut kunnat kompenseras med pris ut mot kunder.

Landqvists omsättning under det andra kvartalet uppgick till 19 (17) Mkr och rörelseresultatet för perioden uppgick till 2 (3) Mkr. Bolaget är fortsatt påverkat av turbulensen avseende tillgång och prisvariationer på råmaterial, där stål utgör den viktigaste insatsvaran. Bolaget har under kvartalet påverkats av marginalpress där kostnadsökningar på råmaterial och omkostnader inte fullt kunnat kompenseras med prishöjningar mot kunder.

### JANUARI - JUNI 2023

Industrial Services hade en omsättning under det första halvåret på 84 (75) Mkr, en ökning med cirka 12 %. Tillväxt var uteslutande organisk. Ökning är främst relaterad till FAS Converting som fortsätter se en ökad efterfrågan. EBITA och rörelseresultat för Industrial Services uppgick till 6 (7) Mkr.



FAS Converting produktion, Arlov

Q2	Omsättning		EBITA*	
	2023	2022	2023	2022
FAS Converting	26	13	1	0
Landqvist	19	20	2	2
<b>Industrial Services</b>	<b>45</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

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

Q1-Q2	Omsättning		EBITA*	
	2023	2022	2023	2022
FAS Converting	43	35	1	2
Landqvist	41	40	5	5
<b>Industrial Services</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

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

### Investeringar & avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 11 (52) Mkr under det andra kvartalet. Från första kvartalet 2023 presenteras nettoinvesteringar i tillgångar kopplade till strategiskt hyresmaterial som del av kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket uppgick till 3 Mkr under första halvåret. Bruttoinvesteringarna för maskiner, inventarier och byggnader uppgick till 21 (88) Mkr. Planenliga avskrivningar uppgick till 48 (38) Mkr, varav avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar uppgick till cirka 4 (3) Mkr. Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar redovisade enligt IFRS 16 uppgick till 14 (11) Mkr.

### Likviditet och finansiering

(jämförelsetal 2022-12-31)

Nettoskulden i koncernen minskade med 58 Mkr under kvartalet och uppgick vid periodens utgång till 348 (406) Mkr. Av nettoskulden på 348 Mkr utgörs 73 Mkr av skulder enligt IFRS 16. Att nettoskulden ligger på en högre nivå jämfört med historiska perioder förklaras främst av upplåning kopplat till förvärv, investeringar i strategisk uthyrning för komplexa projekt samt ökning av rörelsekapitalet. Koncernens nettoskuld definieras exklusive tilläggsköpeskillingar från förvärv, vilka uppgår till 150 (141) Mkr per balansdagen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77 (-33) Mkr, där rörelsekapitalet ökade med 21 (147) Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick till 92 (32) Mkr. Vid utgången av kvartalet uppgick beviljade men inte utnyttjade krediter till 64 (100) Mkr. I mars 2022 ingick Midway ett nytt finansieringsavtal, vilket är ett revolverande facilitetsavtal på 350 Mkr med en stor svensk bank och löper till och med mars 2025. I juli 2022 utökades faciliteten inom ramen för samma avtal med 70 Mkr vilken trappas ner successivt till 30 september 2023. Kreditavtalet är villkorat uppfyllnad av sedvanliga finansiella åtaganden vilka mäts kvartalsvis. Koncernen uppfyllde dessa villkor per den 30 juni 2023.

Soliditeten för koncernen uppgick till 43 (46) % och moderbolagets soliditet uppgick till 49 (52) %.

Per 2023-06-30 uppgick antalet aktier i Midway Holding AB till 27 329 136. Under året har inga nya aktier tillkommit. Antalet aktieägare per balansdagen uppgick till 4 154 (3 466) stycken.

### Upplýsingar om finansiella instrument

Midway har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar tilläggsköpeskillingar som en finansiell skuld i balansräkningen, vilka värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i enlighet med IFRS 13. De redovisade tilläggsköpeskillingarna har beräknats till verkligt värde genom en diskontering av det förväntade framtida kassaflödet. Bedömning av framtida kassaflöden för tilläggsköpeskillingar har sin utgångspunkt i förväntade bruttoresultat för förvärvade rörelser. Verkligt värde på en tilläggsköpeskillning förändras om antaganden kring bruttoresultat avseende förvärvade rörelser ändras. Fullständiga redovisningsprinciper för redovisning av tillgångar och skulder till verkligt värde presenterades i årsredovisning för 2022.

### Förvärv & avyttringar

Inga förvärv har skett under 2023.

Den 1 juli 2022 förvärvade Midway, genom sitt största dotterbolag HAKI, 100% av aktierna i det franska bolaget Novakorp Systems och den 4 oktober 2022 förvärvade Midway, genom sitt största dotterbolag HAKI, 100% av aktierna i det österrikiska bolaget EKRO Bausystem, för ytterligare information se sidan 17.

### Väsentliga händelser i perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat i perioden.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Verksamheterna inom koncernens affärsområden är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framför allt Europa, där osäkerheten numera är betydande. Detta styr efterfrågan på dotterbolagens produkter och tjänster. Andra rörelserisker som agentur- och leverantörsavtal, produktansvar och leverantörsåtagande, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera analyseras kontinuerligt och vid behov vidtas åtgärder för att reducera riskexponeringen. Koncernen är i sin verksamhet utsatt för finansiella risker. För en fullständig beskrivning av koncernens hantering av dessa risker hänvisas till beskrivningen i

årsredovisningen för 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 Midways årsredovisning för 2022.

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

I slutet av februari 2022 utbröt ett krig i samband med Rysslands invasion av Ukraina. Midway påverkas fortfarande inte i någon större utsträckning finansiellt av kriget i Ukraina. Däremot kvarstår osäkerheten vad gäller framtida ekonomisk tillväxt, ökad inflation, valutafuktuation samt ytterligare påverkan på leveranskedjor. Vi bevakar utvecklingen och genomför åtgärder, såsom effektiviseringar, kostnadsbesparingar samt prishöjningar mot kund, för att minska potentiell negativ påverkan för koncernens verksamheter.

### Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

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

### Transaktioner med närstående

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

I november 2022 förvärvade koncernledningen teckningsoptioner i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades vid årsstämman 2022. Optionerna förvärvades till marknadsvärde i enlighet med värdering av oberoende tredje part. Verkställande direktör förvärvade 150 000 optioner och övriga ledande befattningshavare 300 000 optioner varav 100 000 var syntetiska optioner, i enlighet med de principer som fastslogs av årsstämman. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av B-aktier i bolaget under perioden 1 maj 2025 till och med 30 juni 2025 till en teckningskurs om 37,20 kr, motsvarande 135 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktien under de fem handelsdagar som följde omedelbart efter årsstämman 2022. Vid beräkning av resultat per aktie har förutsatts full utspärningseffekt.

### Rörelsesegment

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

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

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

Safe Access Solutions består av HAKI, Vertemax, Novakorp, EKRO samt Norgeodesi och är en funktionell organisation med geografisk tyngdpunkt på Norra Europa och Kanada. Industrial Services består av bolagen FAS Converting 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 sålts utifrån principen om armlängds avstånd. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns och tar i allt väsentligt sin utgångspunkt i respektive segments juridiska enheter.

## MIDWAY I KORTHET

### OM KONCERNEN

Midway Holding är en industriell koncern som förvärvar och utvecklar mindre och medelstora företag. Koncernens omsättning uppgick till 1168 miljoner kr under 2022 och rörelseresultat uppgick till 102 miljoner kr. Antal anställda 2022 var över 300 personer.

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

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

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

### Affärsområde Safe Access Solutions

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

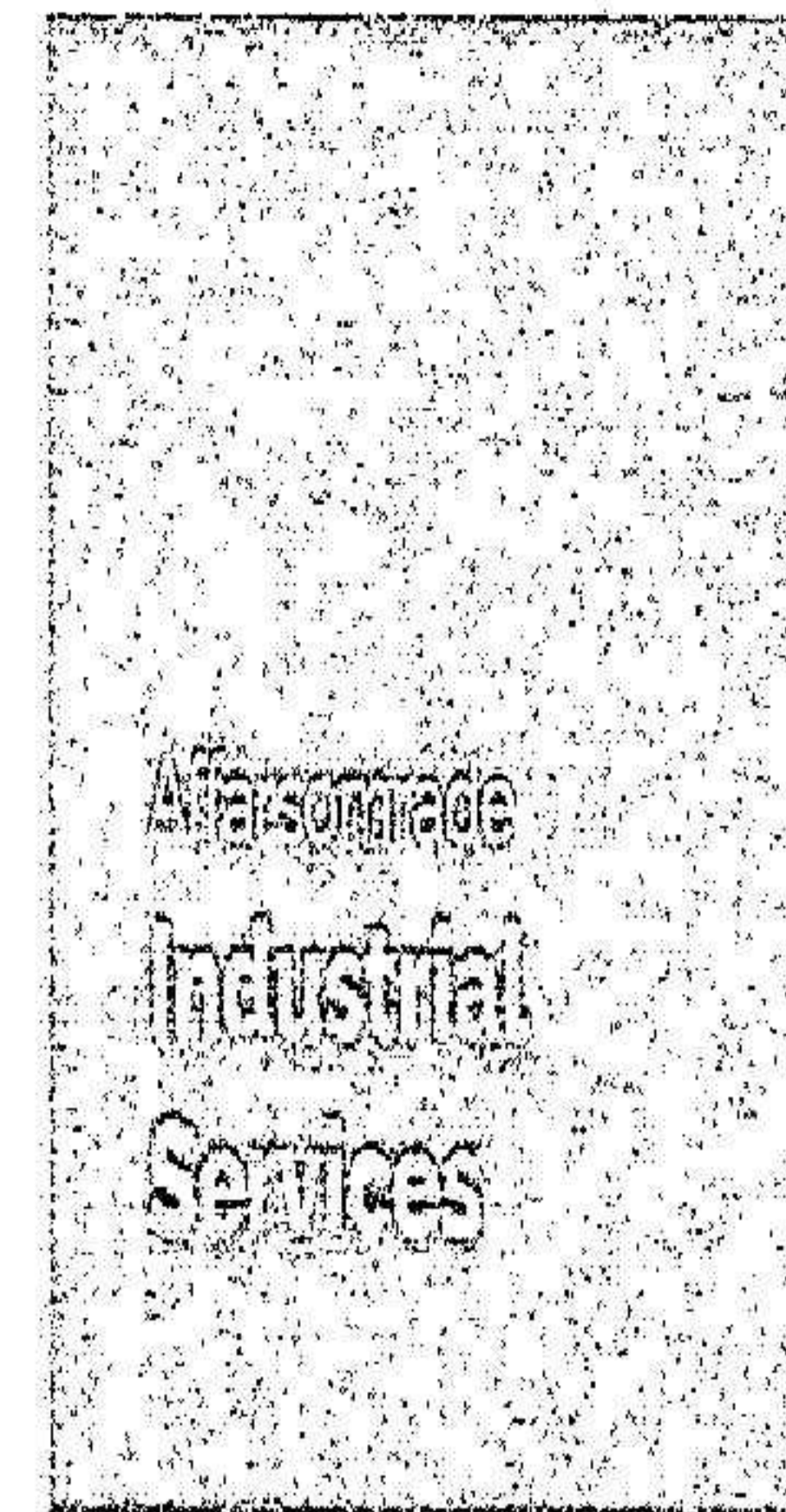
**HAKI:** Ställningar, väderskydd, trappornssystem och en serviceorganisation som bistår med kunskap, integrerade digitala lösningar som 3D-scanning, HAKI Design Tool och HAKI BIM.

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

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

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

**Norgeodesi:** Handel och service för bland annat riktinstrument och utrustning för lantmätning.



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

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

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

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR2. Midway Holding tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen, med tillägg för de redovisningsstandarder som kräver tillämpning från 1 januari 2022. Inga av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som tillämpas från 1 januari 2022 har haft någon väsentlig effekt på koncernen. Upplysningar enligt IAS 34 p. 16A lämnas förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Denna rapport 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.midwayholding.se](http://www.midwayholding.se). Jämförelsetal för segmenten på sid 15-16 i denna rapport har omräknats i enlighet med den nya segmentsstrukturen.

### Revisorsgranskning

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

### Kommande rapporttillfällen och datum

- Torsdagen den 25 oktober 2023, delårsrapport för juli – september 2023
- Onsdagen den 7 februari 2024, bokslutskommuniké 2023
- Årsredovisning för 2023 offentliggörs i slutet av mars 2024

### Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Malmö den 19 juli 2023

  
Lenhart Pihl

Styrelseordförande

  
Svante Nilo Bengtsson

Styrelseledamot

  
Susanne Persson

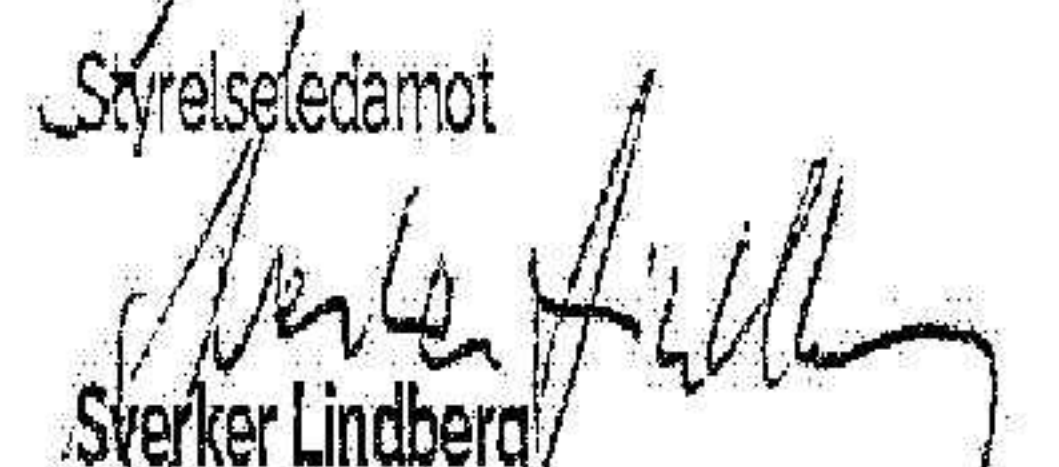
Styrelseledamot

  
Anders Bergstrand

Styrelseledamot

  
Anna Söderblom

Styrelseledamot

  
Sverker Lindberg

Verkställande direktör

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Sverker Lindberg, VD

[sverker.lindberg@midwayholding.se](mailto:sverker.lindberg@midwayholding.se), 040 - 30 12 10

Tomas Hilmarsson, CFO

[tomas.hilmarsson@midwayholding.se](mailto:tomas.hilmarsson@midwayholding.se), 040 - 30 12 10

*Denna information är sådan som Midway Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2023 kl. 8.00 CET.*

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q2	2022/Q2	2023/Q1-Q2	2022/Q1-Q2	2022/Q1-Q4	Rullande 12
Nettoomsättning	311	327	666	608	1168	1226
Kostnad för sålda varor	-200	-225	-443	-414	-806	-835
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>111</b>	<b>102</b>	<b>223</b>	<b>194</b>	<b>362</b>	<b>391</b>
Försäljningskostnader	-54	-38	-107	-72	-167	-202
Administrationskostnader	-22	-23	-45	-42	-99	-102
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-5	-4	-9	-8	6	5
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>62</b>	<b>72</b>	<b>102</b>	<b>92</b>
Finansnetto	3	-3	-4	-2	-10	-12
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>58</b>	<b>70</b>	<b>92</b>	<b>80</b>
Skatt på periodens resultat	-8	-7	-14	-15	-21	-20
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>44</b>	<b>55</b>	<b>71</b>	<b>60</b>

#### KONCERNENS TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Omräkningsdifferenser	29	6	34	8	19	45
Summa poster som senare kan återföras i resultaträkningen	29	6	34	8	19	45
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	0	0	0	0	-1	-1
Summa poster som inte skall återföras i resultaträkningen	0	0	0	0	-1	-1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	29	6	34	8	18	44
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>78</b>	<b>63</b>	<b>89</b>	<b>104</b>

#### Periodens nettoresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	25	27	44	55	71	60
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	54	33	78	63	89	104
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

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

Resultat per aktie före utspädning	0,91	0,91	1,61	1,01	2,60	2,30
Resultat per aktie efter utspädning	0,90	0,92	1,59	1,00	2,57	2,17
Antal aktier i genomsnitt under perioden (milj. st)	27,3	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	27,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Goodwill	390	220	363
Övriga anläggningstillgångar	435	311	459
Övriga omsättningstillgångar	637	596	585
Likvida medel och kortfristiga placeringar	92	130	32
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1554</b>	<b>1257</b>	<b>1439</b>
Eget kapital	664	583	608
Avsättningar	40	23	44
Finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillingar	150	72	141
Räntebärande skulder	429	315	424
Övriga skulder	271	264	222
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1554</b>	<b>1257</b>	<b>1439</b>
<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>	<b>2023-06-30</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2022-12-31</b>
Soliditet, %	43	46	42
EBITA <sup>1</sup> R12, Mkr	75	110	84
EBITA <sup>1</sup> R12, %	6,1	10,4	7,2
Räntetäckningsgrad <sup>2</sup> , ggr	5,8	27,1	12,4
Avkastning på sysselsatt kapital <sup>2</sup> , %	9,6	13,8	11,7
Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>2</sup> , %	9,6	15,0	12,4
Avkastning på totalt kapital, före skatt <sup>2</sup> , %	6,2	8,8	7,0
Utlandsandel i % av omsättningen	87	78	80
Nettoskuld, Mkr	348	200	406
Eget kapital per aktie, kr	24,30	21,33	22,25
Antal anställda <sup>3</sup>	312	250	310

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

<sup>2</sup> Räntetäckningsgraden och avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månaders siffror.

<sup>3</sup> Antalet anställda avser förhållanden per balansdagen.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q2	2022/Q2	2023/Q1-Q2	2022/Q1-Q2	2022/Q1-Q4
<b>Resultat från löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	33	34	58	70	92
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	30	47	49	58
Betald skatt	-5	-4	-6	-5	-18
Kassaflöde från löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital	42	60	99	114	132
Förändringar i rörelsekapital	-25	-54	-21	-147	-98
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>-33</b>	<b>34</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-10</b>	<b>-33</b>	<b>-17</b>	<b>-59</b>	<b>-245</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-4</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>203</b>
<b>TOTALT KASSAFLÖDE</b>	<b>3</b>	<b>84</b>	<b>60</b>	<b>90</b>	<b>-8</b>
Likvida medel vid periodens ingång, inkl. valutaeffekter	89	46	32	40	40
Likvida medel vid periodens utgång	92	130	92	130	32

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (Mkr)	2023/Q1-Q2	2022/Q1-Q2	2022/Q1-Q4
Ingående balans	608	540	540
Summa totalresultat för perioden	78	63	88
Utdelning	-22	-20	-20
<b>Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>664</b>	<b>583</b>	<b>608</b>

Årsstämman 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. Styrelsen bemyndigades att fastställa avstämningsdagen för det andra utbetalningstillfället om 0,40 kr per aktie, att infalla under hösten 2023.

KVARTALSÖVERSIKT (Mkr)	2023			2022					
	Q2	Q1	Q1-Q2	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q4
Nettoomsättning									
Safe Access Solutions	266	316	582	218	255	294	239	533	1 006
Industrial Services	45	39	84	43	44	33	42	75	162
<b>Summa koncern</b>	<b>311</b>	<b>355</b>	<b>666</b>	<b>261</b>	<b>299</b>	<b>327</b>	<b>281</b>	<b>608</b>	<b>1 168</b>

Resultat	2023			2022					
	Q2	Q1	Q1-Q2	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q4
Safe Access Solutions	31	34	65	3	26	41	35	76	105
Industrial Services	3	3	6	4	6	2	5	7	17
Moderbolaget och koncernposter	-4	-5	-9	-7	-2	-6	-5	-11	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>72</b>	<b>102</b>
Finansnetto	3	-7	-4	-11	3	-3	1	-2	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>33</b>	<b>25</b>	<b>58</b>	<b>-11</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>70</b>	<b>92</b>

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2023/Q2		2022/Q2		2023/Q1-Q2		2022/Q1-Q2	
Geografisk fördelning	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services	Safe Access Solutions	Industrial Services
Sverige	22	18	65	17	46	39	101	35
Danmark	26	1	17	1	50	1	33	1
Norge	85	0	114	1	175	0	203	1
Storbritannien	57	1	48	0	166	1	119	1
Frankrike	21	-	-	-	51	-	-	-
Österrike	34	-	-	-	68	-	-	-
Nordamerika	17	25	49	5	21	26	72	14
Övriga marknader	4	0	1	9	5	17	5	23
<b>Total extern omsättning</b>	<b>266</b>	<b>45</b>	<b>294</b>	<b>33</b>	<b>582</b>	<b>84</b>	<b>533</b>	<b>75</b>

FÖRDELNING OMSÄTTNING	2023/Q2		2022/Q2		2023/Q1-Q2		2022/Q1-Q2	
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	4	-	4	-	13	-	13	-
Direkt försäljning	262	45	290	33	569	84	520	75
<b>Total extern omsättning</b>	<b>266</b>	<b>45</b>	<b>294</b>	<b>33</b>	<b>582</b>	<b>84</b>	<b>533</b>	<b>75</b>

## FÖRVÄRV

## Novakorp Systems

Midway förvärvade den 1 juli 2022 samtliga aktier i det franska företaget Novakorp Systems. Novakorp Systems utvecklar, säljer och marknadsför säkerhetsprodukter för arbete på hög höjd. Frankrike är den största marknaden, där Paris dominerar, och huvudfokus är nybyggnation. Bolagets omsättning under 2021 var cirka 70 Mkr. Novakorp Systems grundades 2010 och har idag 12 anställda. Företagets huvudkontor ligger i Bordeaux med lager och logistikverksamhet i Lyon. Novakorp ingår i segment Safe Access Solutions. För Midway ser vi en potential med förvärvet att bredda oss geografisk samtidigt som vi ser möjligheter till synergier i försörjningskedjan.

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

Förvärvsanalyser, Mkr	Novakorp Systems	EKRO Bausystem
Immateriella tillgångar	15	15
Övriga anläggningstillgångar, inkl. IFRS 16	5	69
Omsättningstillgångar, exkl. Likvida medel	27	45
Likvida medel	5	0
Ej räntebärande skulder	-27	-19
Räntebärande skulder, inkl. IFRS 16	-7	-53
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>57</b>
Goodwill	113	23
<b>Summa</b>	<b>131</b>	<b>80</b>
<b>Köpeskillning</b>		
Likvida medel i samband med tillträde	69	64
Villkorad tilläggsköpeskillning	72	16
<b>Summa</b>	<b>131</b>	<b>80</b>

Köpeskillningen uppgår maximalt till 12 miljoner euro på skuldfri basis, varav 5 miljoner i fast köpeskillning och 7 miljoner i villkorad tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Tilläggsköpeskillningen baseras på Novakorps prestation fram till juni 2024 och redovisas som långfristig skuld i koncernens balansräkning. Midway har gjort bedömningen att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå utifrån förväntad framtida utveckling av verksamheten samt synergier i produktion, inköp och supply chain. En uppdaterad bedömning har gjorts under det andra kvartalet 2023, vilken inte föranlett några förändringar i redovisade belopp för tilläggsköpeskillning. Transaktionskostnader uppgick till 5 Mkr vilket belastat tidigare räkenskapsår. Under andra kvartalet 2023 fastställdes förvärvsanalysen och inga justeringar förekom jämfört med den förvärvsanalys som redovisades i årsredovisningen per 31 december 2022.

## EKRO Bausystem

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

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

Köpeskillningen uppgår maximalt till 9 miljoner euro på skuldfri basis, varav 7,5 miljoner i fast köpeskillning och 1,5 miljoner i villkorad tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades inom ramen för befintliga kreditfaciliteter. Tilläggsköpeskillningen baseras på EKROs prestation fram till september 2023 och redovisas som kortfristig skuld i koncernens balansräkning. Midway har gjort bedömningen att maximal tilläggsköpeskillning kommer att utgå utifrån förväntad framtida utveckling av verksamheten samt synergier i produktion, inköp och supply chain. En uppdaterad bedömning har gjorts under det andra kvartalet 2023, vilken inte föranlett några förändringar i redovisade belopp för tilläggsköpeskillning. Transaktionskostnader uppgick till 5 Mkr som belastat tidigare räkenskapsår. Förvärvsanalysen fastställdes första kvartalet 2023.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023/Q1-Q2	2022/Q1-Q2	2022/Q1-Q4
Administrationskostnader	-13	-12	-23
Övriga rörelseintäkter	4	2	3
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-9</b>	<b>-10</b>	<b>-20</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	10	17	18
Finansnetto	-6	0	-3
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-5</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	54
Skatt på periodens resultat	0	0	-7
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5</b>	<b>7</b>	<b>42</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (Mkr)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Anläggningstillgångar	201	206	200
Övriga omsättningstillgångar	589	450	647
Likvida medel och kortfristiga placeringar	47	88	2
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>837</b>	<b>744</b>	<b>849</b>
Eget kapital	398	390	425
Räntebärande skulder	335	347	418
Övriga skulder	104	7	6
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>837</b>	<b>744</b>	<b>849</b>

## DEFINITIONER

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

Avkastning på eget kapital efter skatt	Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital före skatt	Resultatet före skatt plus räntekostnader i relation till totalt kapital.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av goodwill, varumärken och kundrelationer samt exklusive resultat från omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Syftet med detta alternativa nyckeltal är att visa det underliggande rörelseresultatet i förvärvade verksamheter.
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.
Nettoomsättningsstillväxt	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 balansslutningen.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder, inklusive avsättningar för pensioner samt leasingkulder