

Svag utveckling i affärssegmenten gav ett lägre rörelseresultat

Omsättningen ökade med 8% till 286 MSEK och rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till 24 MSEK (35) i det andra kvartalet. Det minskade resultatet förklaras av svag efterfrågan i tre dotterbolag. Under kvartalet godkändes Seafires aktier för upptagande till handel på Nasdaq Stockholms huvudlista, vilket är en kvalitetsstämpel på bolagets organisation och ledningsstruktur.

Siffror i denna rapport avser kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

Andra kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 286 MSEK (264). Tillväxten uppgick till 8%, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till -11%, jämfört med samma period 2022
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 14 MSEK (28)
- EBITA uppgick till 20 MSEK (33), motsvarande en marginal på 7% (13)
- Justerad EBITA uppgick till 24 MSEK (35), motsvarande en marginal på 8% (13)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,32 SEK (0,47) respektive -0,31 SEK (0,47)²

Perioden januari – juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 536 MSEK (416). Tillväxten uppgick till 29%, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till -2%, jämfört med samma period 2022
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22 MSEK (33)
- EBITA uppgick till 35 MSEK (42), motsvarande en marginal på 7% (10)
- Justerad EBITA uppgick till 48 MSEK (46), motsvarande en marginal på 9% (11)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,89 SEK (0,35) respektive -0,87 SEK (0,35)²

Viktiga händelser under och efter rapportperioden

- Listbytet för handel i Seafires aktier till Nasdaq Stockholms huvudlista genomfördes den 11 maj
- En grov försörjningsring uppdagades i dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB under andra kvartalet, vilket ledde till att det försattes i konkurs den 9 juni 2023. För finansiell information om den avvecklade verksamheten se not 6
- Anders Martinsson tillträder som ny affärsområdeschef för Industrisegmentet den 1 september. Anders har en bakgrund bland annat från Industrade där han var affärsutvecklingschef, VD inom Wilogruppen och koncernchef för BE Group AB

FINANSIELLT SAMMANDRAG

MSEK	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun	R12	Helår
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	286	264	536	416	949	829
Rörelseresultat (EBIT)	14	28	22	33	60	71
EBITA ¹	20	33	35	42	84	91
EBITA-marginal, % ¹	7%	13%	7%	10%	9%	11%
Justerad EBITA ¹	24	35	48	46	72	70
Justerad EBITA-marginal, % ¹	8%	13%	9%	11%	8%	8%
Resultat efter skatt ²	-14	14	-38	10	-42	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	-0,32	0,47	-0,89	0,35	-1,15	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	-0,31	0,47	-0,87	0,35	-1,12	0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	7	-29	-29	-24	-66	-61
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,9x	2,9x	2,9x	2,9x	2,9x	1,9x

Not: 1) Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 9.

2) Nyckeltal inklusive avyttrad verksamhet.

VD KOMMENTERAR ANDRA KVARTALET

En svag efterfrågan i tre av dotterbolagen, med väsentligt lägre omsättning till följd, samt tillfälligt ökande kostnader i ett par av industribolagen påverkade resultatet negativt under kvartalet. Perioden påverkades även negativt av nedskrivningen av innehavet i Linguacom efter bolagets konkurs i juni. Övriga bolag hade en stabil utveckling med god efterfrågan men med valutaeffekter som påverkade resultatet negativt. Det operativa kassaflödet förbättrades väsentligt, till 7 MSEK (-29) och nettoskulden minskade med 15 MSEK under perioden.



Utvecklingen under andra kvartalet är en besvikelse och under förväntan. DOFABs, Nordbutikers och Hedéns negativa utveckling i första kvartalet fortsatte under andra kvartalet. Bolagen stod för över hälften av resultatavvikelsen för koncernen under perioden. Övrig resultatavvikelse beror på tillfälligt ökade kostnader och negativa valutaeffekter. Det ska noteras att jämförelsetalen var tuffa, särskilt för DOFAB som hade sitt i särklass bästa kvartal någonsin i Q2 2022. Det omfattande bedrägeriet som uppdagades i Linguacom gav få alternativ till lösning. Avvecklingen av ägandet genom konkurs var till slut den enda möjliga utvägen. Övriga dotterbolag utvecklas väl och en majoritet av dem har en positiv organisk tillväxt och en vinsttillväxt under första halvåret jämfört med samma period 2022. Exempelvis växer både Borö och Bara Mineraller med över 25% med förbättrad lönsamhet under det första halvåret jämfört med 2022.

Nettoskulden minskade med 15 MSEK men skuldsättningsgraden ökade på grund av det lägre rörelseresultatet. Vi har fokus på att vända resultatutvecklingen och att minska lager för att minska skuldsättningsgraden.

Den 11 maj ringde vi i klockan för vår entré till Nasdaqs huvudlista. När vi summerar projektet som startade under hösten 2022 så har vi följt tidsplanen väl, med något högre totalkostnad än plan. Vi ser listningsprocessen som en viktig investering för att stärka plattformen för fortsatt utveckling med vår decentraliserade modell.

Affärsområde Products

Marknadsläget är ojämnt fördelat mellan de olika bolagen. Flertalet bolag upplever en stabil efterfrågan även om den inte ökar mot föregående år. Starkast går SolidEngineer som ökar försäljningen och tar marknadsandelar trots att nettoomsättningen inte ökar i samma takt som försäljningen på grund av att intäkterna periodiseras framåt. Tuffast marknadsläge har Nordbutiker och Hedén. Hedén har sett en mer än halverad omsättning jämfört med föregående år. Läget förbättras inte kortsiktigt av den utdragna strejken i USA.

Nordbutiker upplever en utmanande och mättad marknad med höga lagernivåer i branschen

samtidigt som valutaeffekten påverkar bolagets resultat negativt. Läget i framför allt cykelbranschen är tufft med flera konkurser och rekonstruktioner och bedömningen är att marknaden förbättras först under 2024. Nordbutiker har gjort effektiviseringar med minskat sortiment, flexibla organisation och personalneddragningar vilket inte har varit tillräckligt för att parera ett försämrat resultat på grund av omsättningstappet.

Affärsområdet har fortsatt en lönsamhetsnivå under Seafires mål vilket till stor del beror på en försvagad svensk valuta och negativ tillväxt för Hedén och Nordbutiker.

Affärsområde Industrial Components

Utvecklingen i affärsområdet har varit stabilt, förutom för DOFAB vars omsättning minskat väsentligt jämfört med samma period under föregående år. Efterfrågan inom Industrial Components har över lag varit god men ojämn mellan kvartalen. Under kvartalets senare del och inledningen av tredje kvartalet ökade offertstocken och orderingången inom segmentet. Byggbranschen för fastigheter har tvärnitat sedan hösten 2022 vilket även påverkat portföljbolag inom byggmateriel (DOFAB) vilket resulterat i en minskad orderingång och försäljning. Under våren har offertstocken ökat stadigt och efter periodens utgång har en ökning av orderingången noterats.

Årets löneökningar påverkat resultatet från andra kvartalet 2023, men generellt har kostnadstrycket stabiliserats. Vår förväntan är att kostnadstrycket inte kommer minska på grund av den allt svagare svenska kronan.

Under första halvåret har två för koncernen viktiga milstolpar passerats – refinansieringen av koncernen och noteringen på Nasdaqs huvudlista. Vår ambition att utveckla koncernens dotterbolag genom organisk tillväxt och framför allt vinsttillväxt, att stärka våra framgångsrika bolag och att vända DOFABs och Nordbutikers utveckling, gäller även fortsatt. Därför är rekryteringen av Anders Martinsson som ny affärsområdeschef för Industrial Components mycket läglig. Anders har en lång och framgångsrik operativ erfarenhet från industrin och är ett värdefullt tillskott för Seafire.

Johan Bennarsten, VD

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 8% till 286 MSEK, jämfört med 264 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -11%, jämfört med samma period 2022. Den negativa tillväxten är främst hänförlig till dotterbolagen Nordbutiker och DOFAB.

Perioden januari – juni

För första halvåret ökade omsättningen med 29% jämfört med första halvåret 2022 till 536 MSEK (416). Ökningen är hänförlig till genomförda förvärv de senaste 12 månaderna. Den organiska tillväxten uppgick till -2% mot 2022. Bara Mineraler utvecklades särskilt starkt med över 25% organisk tillväxt och DOFAB och Nordbutiker hade en signifikant negativ tillväxt.

Bruttomarginal

Andra kvartalet

Bruttomarginalen ökade till 45% (43%) under det andra kvartalet. Den ökade bruttomarginalen förklaras av tillkommande förvärv, vars bruttomarginal är högre än bruttomarginalen i befintliga dotterbolag. I den jämförbara verksamheten försvagades bruttomarginalen något till följd av försämrad valutakurs mot dollar och euro jämfört med samma kvartal 2022.

Perioden januari – juni

Bruttomarginalen ökade till 46% (43%) under det första halvåret 2023. Den ökade bruttomarginalen förklaras främst av tillkommande förvärv, vars bruttomarginal är högre än bruttomarginalen i befintliga dotterbolag. En förändrad produktmix, där affärsområdet Industrial Components uppvisar positiv utveckling, bidrar också till den ökade bruttomarginalen.

Resultat

Andra kvartalet

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 14 MSEK (28) under kvartalet. Minskad omsättning för framför allt DOFAB och Nordbutiker bidrog till det lägre rörelseresultatet. Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 20 MSEK (33). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till förvärvskostnader, kostnader för listbyte och refinansiering, om 4 MSEK (2) påverkade resultatet negativt. Resultat efter skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till 9 (13). Den uppdagade förskringningen i den avvecklade verksamheten påverkar resultatet med -23 (1) varav resultat för kvarvarande samt avvecklad verksamhet uppgick till -14 MSEK (14).

Perioden januari – juni

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 22 MSEK (33) under det första halvåret 2023. Den lägre omsättningen för DOFAB och Nordbutiker bidrog negativt till det lägre rörelseresultatet. Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 35 MSEK (42). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till förvärvskostnader, kostnader för listbyte och refinansiering, om 13 MSEK (4) påverkade resultatet negativt. Resultat efter skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till -15 (8) och resultat för all verksamhet uppgick till -38 MSEK (10).

Finansnetto och skatt

Andra kvartalet

Finansnettot under andra kvartalet uppgick till -5 MSEK (-9). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -6 MSEK (-10), valutakursförändring till 1 MSEK (0) och ränteintäkter uppgick till 0 MSEK (1). Periodens skatt uppgick till 1 MSEK (-6), vilket förklaras av positiv effekt från uppskjuten skatt från immateriella tillgångar.

Perioden januari – juni

Finansnettot under första halvåret 2023 uppgick till -40 MSEK (-18). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -42 MSEK (-20), ränteintäkter och finansiella intäkter uppgick till 2 MSEK (2). Engångskostnader kopplade till refinansieringen uppgick till 18 MSEK. Periodens skatt uppgick till 3 MSEK (-7), vilket förklaras av positiv effekt från uppskjuten skatt från immateriella tillgångar.

Sammanfattning av finansiella nyckeltal

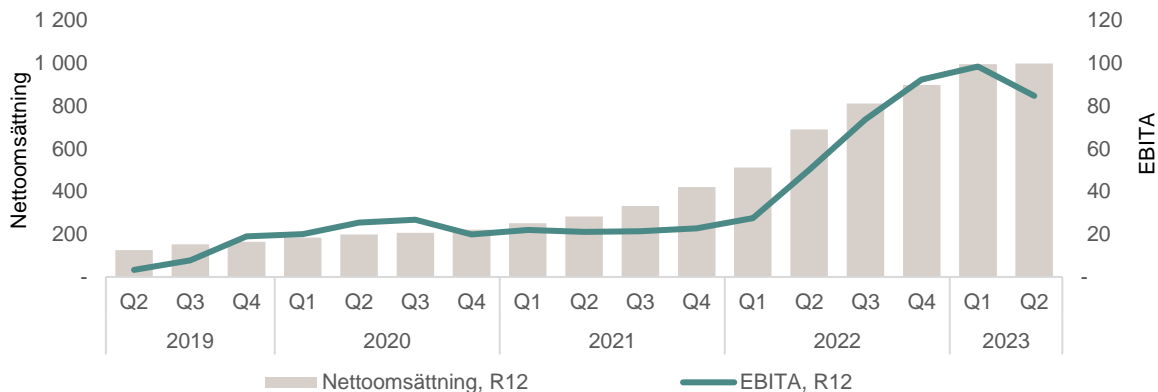
MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	286	264	536	416	949	829
EBITDA	28	39	49	53	110	113
EBITA	20	33	35	42	84	91
EBIT	14	28	22	33	60	71

Jämförelsestörande posters påverkan på resultaträkningen

MSEK	Q2 2023	jan-jun 2023
Övriga externa kostnader (förvärv, listbyte och refinansiering)	-4	-13
Påverkan på EBITDA & EBITA	-4	-13
Finansiella kostnader (refinansiering)	-	-18
Påverkan på periodens resultat	-4	-31

Finansiell utveckling

MSEK



Kassaflöde

Andra kvartalet

Den löpande verksamheten gav ett kassaflöde på -10 MSEK (24) under andra kvartalet 2023. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 7 MSEK (-29). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (-185), till följd av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15 MSEK (228), vilket förklaras av amortering av lån och leasingsskuld. Det totala kassaflödet uppgick till -11 MSEK (14) under andra kvartalet.

Perioden januari – juni

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde på -36 MSEK (27) under första halvåret 2023. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -29 MSEK (-24). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -87 MSEK (-445), till följd av förvärvet av Borö-Pannan AB samt investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -285 MSEK (540), vilket förklaras av genomförd refinansiering, där obligationslån återbetalades och nya banklån togs upp. Det totala kassaflödet uppgick till -401 MSEK (71).

Investeringar

Andra kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under kvartalet till -3 MSEK (-185), vilket är hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Perioden januari – juni

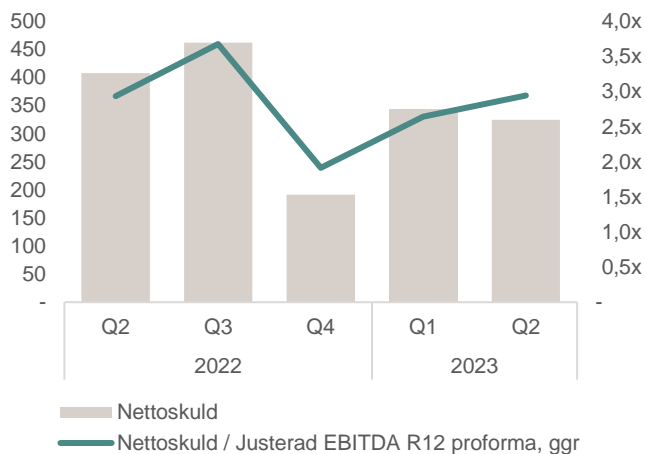
Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under första halvåret uppgick till -87 MSEK (-445), vilket är hänförligt till rörelseförvärv och investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Investeringar hänförliga till immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -6 MSEK (-4).

Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 344 MSEK (604) och inklusive leasingskulder, till 378 MSEK (638). Av skulderna utgjorde 344 MSEK (604) skulder till kreditinstitut samt 34 MSEK (34) leasingskuld. Tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 10 MSEK (12). Räntebärande reverslån uppgick till 0 MSEK (5). Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 67 MSEK (247). Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 287 MSEK (369) och, inklusive leasingskuld, till 321 MSEK (408).

Nettoskuldsättning¹

MSEK



Not: 1) För definitioner se not 9. Jämförelsetalen har räknats om för att inkludera del av skuld för tilläggsköpeskillingar som förfaller inom 12 månader.

AFFÄRSOMRÅDEN

Industrial Components

Affärsområdet *Industrial Components* erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåt detaljer till kunder inom en mängd olika sektorer. För mer information om affärsområdet, se not 3.

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	196	168	368	279	641	553
EBIT*	25	31	47	43	81	76
EBIT-marginal, %	13%	17%	13%	14%	13%	14%

* Resultatet exkluderar IFRS 16 och management fee från moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 16% till 196 MSEK, jämfört med 168 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -8%, jämfört med samma period 2022. Förvärvad tillväxt uppgick till 24% under kvartalet. Befintliga dotterbolag i affärsområdet uppvisade svagt negativ utveckling jämfört med samma period föregående år, till stor del förklarad av tillfälligt förhöjd efterfrågan i jämförelseperioden på grund av släppta Coronarestriktioner. Borö-Pannan, som konsolideras från 1 februari, har fortsatt god efterfrågan på sina komponenter för hållbara energisystem.

Bruttomarginalen var under det andra kvartalet 2023 i nivå med samma period 2022.

För perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med -14% till 25 MSEK (31) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13% (17). Resultatminskningen förklaras främst av lägre omsättning hos jämförbara bolag.

Perioden januari – juni

Under första halvåret ökade omsättningen med 32% till 368 MSEK, jämfört med 279 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 5%, jämfört med samma period 2022. Förvärvad tillväxt uppgick till 27% under första halvåret.

Bruttomarginalen uppgick till samma nivå under första halvåret 2023 som under motsvarande period 2022.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 24% till 47 MSEK (43) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13% (14). Resultatökningen förklaras främst av genomförda förvärv samt av tillväxt i jämförbara bolag.

Products

Affärsområdet Products erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, språktjänster, mjukvaruförsäljning, glasögon och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer. För mer information om affärsområdet, se not 3.

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	90	96	168	136	308	276
EBIT*	3	6	7	7	6	6
EBIT-marginal, %	3%	6%	4%	5%	2%	2%

* Resultatet exkluderar IFRS 16 och management fee från moderbolaget, som fördelas på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Andra kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 6% till 90 MSEK, jämfört med 96 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -15%, jämfört med samma period 2022. Den minskade omsättningen i jämförbara bolag förklaras främst av minskad efterfrågan och prispress på elcyklar och produkter inom mikromobilitet.

Bruttomarginalen hos jämförbara bolag försämrades i andra kvartalet av en högre USD/SEK-kurs jämfört med samma kvartal föregående år.

I andra kvartalet uppgick rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, till 3 MSEK (6), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3% (6). Det försämrade resultatet förklaras av minskad omsättning till följd av lägre efterfrågan, motverkat av positiv effekt från genomfört förvärv av OPO Scandinavia 2022.

Perioden januari – juni

Under första halvåret 2023 ökade omsättningen med 24% till 168 MSEK, jämfört med 136 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -18%, jämfört med samma period 2022. Den ökade omsättningen förklaras av genomförda förvärv av OPO Scandinavia och SolidEngineer.

Bruttomarginalen hos jämförbara bolag försämrades något i under första halvåret 2023 av en högre USD/SEK-kurs jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, uppgick till 7 MSEK (7), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4% (5). Det resultatet påverkades positivt av helårseffekt från förvärven av OPO och SolidEngineer, vilket motverkades av minskad efterfrågan på konsumentnära produkter i befintliga verksamheter.

ÖVRIG INFORMATION

Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Närstående transaktioner

Kenpo Sandwich AB köper sedan fjärde kvartalet 2022 konsulttjänster av Claes Jagborn, som är närstående till VD i Kenpo Sandwich, Denice Jagborn. Konsultavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Erlagd kostnad uppgick under första halvåret 2023 till 0,4 MSEK.

Dotterbolaget Åkerstedts Verkstad AB hyr sedan den 16 januari 2019 en lokal av Perpressa Fastigheter AB, som delvis ägs av Markus Åkerstedt, som är medlem i Seafire AB:s ledningsgrupp. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. I tillägg köps tjänster från ett till Markus Åkerstedt närstående bolag. Erlagd hyra och inköpta tjänster uppgick under första halvåret 2023 till 0,4 MSEK.

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 42 846 569 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 30 juni 2023 var Creades med cirka 19% av aktierna, Berenberg med cirka 9% av aktierna och Handelsbanken Fonder med cirka 6% av aktierna.

Bolagets aktier är sedan den 11 maj 2023 listad på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktierna sedan den 25 juli 2019 listad på Nasdaq First North Growth Market. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 30 juni 2023 var 14,6 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 634 MSEK.

Om Seafire

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och utveckla bolagen genom aktivt och långsiktigt ägande.

Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. Långsiktiga strategier baseras på utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och produktutveckling, och verkställs tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar de förvärvade bolagens tillväxt och lönsamhet.

Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden 8 dotterbolag inom Industrial components och 5 dotterbolag inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 352, anställda varav 69 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök www.seafireab.com.

Finansiell kalender

Delårsrapport 3 2023	30 oktober 2023 kl 12:00
Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024 kl 12:00
Delårsrapport 1 2024	24 april 2024 kl 12:00

Kontaktuppgifter

Johan Bennarsten
Verkställande direktör
+46 (0)70 749 56 59
johan.bennarsten@seafireab.com

Jacob Persson
CFO
+46 (0)70 864 07 52
jacob.persson@seafireab.com

Seafire AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm
Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 22 augusti 2023

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Louise Nicolin
Ledamot

Stina Wollenius
Ledamot

Marcus Söderberg
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	286	264	536	416	949	829
Övriga intäkter	2	2	4	3	38	36
Summa rörelsens intäkter	288	266	540	418	987	865
Förändring av produkter i arbete	-16	1	-35	3	-57	-19
Handelsvaror	-142	-151	-255	-239	-465	-449
Övriga externa kostnader	-39	-26	-79	-45	-136	-103
Personalkostnader	-63	-50	-120	-83	-215	-178
Övriga rörelsekostnader	-	-1	-1	-1	-3	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-11	-27	-20	-50	-43
Summa rörelsens kostnader	-275	-238	-518	-385	-927	-795
Rörelseresultat	14	28	22	33	60	71
Finansiella intäkter	3	2	5	3	8	6
Finansiella kostnader	-8	-11	-45	-21	-83	-59
Resultat före skatt	8	19	-18	15	-15	18
Skatter	1	-6	3	-7	-4	-14
Resultat från kvarvarande verksamheter	9	13	-15	8	-20	4
Resultat från avvecklad verksamhet	-23	1	-23	2	-22	2
Periodens resultat	-14	14	-38	10	-42	6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	9	13	-15	8	-20	4
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	-23	1	-23	2	-22	2
Periodens resultat	-14	14	-38	10	-42	6
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-14	14	-38	10	-42	6
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-14	14	-38	10	-42	6

RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2023	R12	Helår 2022
Resultat per aktie före utspädning i kr	-0,32	0,47	-0,89	0,35	-1,15	0,22
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	42 847	29 368	42 800	28 392	36 450	29 305
Resultat per aktie efter utspädning i kr	-0,31	0,47	-0,87	0,35	-1,12	0,21
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	43 949	29 368	43 902	28 392	37 552	30 805

¹ Genomsnittligt antal aktier i tusental

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar			
Goodwill	688	624	635
Övriga immateriella anläggningstillgångar	75	83	74
Materiella anläggningstillgångar	144	122	127
Nyttjanderättstillgångar	35	34	35
Uppskjuten skattefordran	-	14	1
Långfristiga fordringar	2	-	2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	2	1
Summa anläggningstillgångar	946	880	874
Omsättningstillgångar			
Varulager	237	210	216
Kundfordringar	128	122	115
Skattefordringar	22	6	8
Övriga kortfristiga fordringar	13	1	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	20	43
Likvida medel	67	247	468
Summa omsättningstillgångar	510	607	853
SUMMA TILLGÅNGAR	1 455	1 487	1 727
Eget kapital			
Aktiekapital	7	5	7
Övrigt tillskjutet kapital	849	604	845
Teckningsoptioner	2	-	2
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-114	-70	-76
Summa eget kapital	744	538	778
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	45	45	41
Obligationslån	-	600	596
Långfristiga skulder till kreditinstitut	344	-	4
Långfristig leasingskuld	18	22	19
Övriga långfristiga skulder	31	25	23
Summa långfristiga skulder	438	692	682
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	5	8	5
Leverantörsskulder	69	73	70
Aktuella skatteskulder	8	49	8
Utnyttjad checkräkningskredit	-	4	-
Kortfristig leasingskuld	16	13	14
Övriga kortfristiga skulder	71	62	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104	48	98
Summa kortfristiga skulder	272	257	267
Summa skulder	711	948	949
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 455	1 487	1 727

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	3	296	-80	219
Periodens totalresultat	-	-	10	10
Transaktioner med ägare	-	-	-	-
Nyemission	2	320	-	322
Nyemissionskostnader	-	-13	-	-13
Utgående balans 2022-06-30	5	604	70	538

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	7	847	-76	778
Periodens totalresultat	-	-	-38	-38
Transaktioner med ägare	-	4	-	4
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2023-06-30	7	851	-114	744

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG¹

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>						
Resultat före skatt	8	20	-18	17	-14	20
varav erhållen ränta	-	-	2	-	3	1
varav erlagd ränta	-7	-6	-42	-20	-67	-45
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-10	7	-1	21	-2	20
Betald skatt	-8	-4	-18	-11	-31	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-10	24	-36	27	-47	16
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>						
Förändring av varulager	12	-18	14	-31	8	-38
Förändring av kortfristiga fordringar	-1	-5	-17	-13	-23	-19
Förändring av kortfristiga skulder	5	-29	9	-7	-4	-19
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	16	-52	7	-51	-19	-76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7	-29	-29	-24	-66	-61
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>						
Rörelseförvärv	-	-184	-81	-441	-7	-367
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-1	-5	-4	-18	-17
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-1	-	-2	-2
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	14	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-185	-87	-445	-14	-372
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>						
Nyemission	-	8	5	322	255	572
Nyemissionskostnader	-	-	-1	-13	-10	-22
Premier för incitamentsprogram	-	-	-	-	2	2
Upptagande av lån	-	220	350	223	334	207
Amortering av lån	-10	-	-630	-	-641	-11
Förändring av checkräkningskredit	-	-3	-	-4	-5	-9
Amortering av leasingkuld	-4	3	-9	12	-36	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	228	-285	540	-101	724
Totalt kassaflöde	-11	14	-401	71	-182	291
Likvida medel vid periodens början	78	233	468	176	247	176
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	67	247	67	247	67	468

1) Inklusivt avvecklad verksamhet, för kassaflödesanalys i sammandrag för avyttrad verksamhet se not 6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	5	4	10	8	18	17
Summa rörelsens intäkter	5	4	10	8	18	17
Övriga externa kostnader	-4	-2	-12	-5	-22	-14
Personalkostnader	-3	-2	-6	-5	-11	-10
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Summa kostnader	-7	-5	-18	-10	-32	-24
Rörelseresultat	-2	-1	-9	-2	-14	-7
Finansiella intäkter	1	-	3	-	5	2
Finansiella kostnader	-24	-9	-58	-19	-93	-54
Resultat före skatt	-25	-10	-64	-21	-101	-58
Koncernbidrag	-	-	-	-	17	17
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-25	-10	-64	-21	-84	-41

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1	-	-
Fordringar på koncernföretag	1 068	303	1 003
Finansiella anläggningstillgångar	23	-	23
Summa anläggningstillgångar	1 092	303	1 027
Fordringar på koncernföretag	120	752	53
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1	1
Likvida medel	63	152	458
Summa omsättningstillgångar	185	905	514
SUMMA TILLGÅNGAR	1 277	1 208	1 541
Aktiekapital	7	5	7
Övrigt tillskjutet kapital	880	637	877
Teckningsoptioner	2	-	2
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-191	-107	-127
Summa eget kapital	698	536	758
Långfristiga skulder till kreditinstitut	340	600	596
Övriga långfristiga skulder	24	17	14
Summa långfristiga skulder	364	617	610
Leverantörsskulder	1	1	4
Skulder till koncernföretag	186	8	140
Övriga kortfristiga skulder	26	41	21
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	5	8
Summa kortfristiga skulder	215	55	173
Summa skulder	579	672	783
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 277	1 208	1 541

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not K2 i Koncernens årsredovisning för 2022. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2022. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För information avseende företagets kritiska bedömningar och källor till osäkerhet hänvisas till Koncernens årsredovisning för 2022.

Avvecklad verksamhet

Den 9 juni ansökte dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB om konkurs på grund av en grov förskingring uppdragats. Redovisningen av händelsen hanteras i enlighet med IFRS 5 och innebär att dotterbolaget har exkluderats från de individuella raderna i den konsoliderade resultaträkningen och istället redovisas nettoresultatet som "Resultat från avvecklad verksamhet". I den konsoliderade kassaflödesanalysen återfinns en fullständig kassaflödesanalys inkluderat den avvecklade verksamhet. I balansräkningen per 30 juni 2023 finns inga saldon kopplade till dotterbolaget medan balansräkningar för tidigare perioder inte får omräknas enligt IFRS och därför är oförändrade. Resultaträkningen, balansräkning och kassaflöde avseende avvecklad verksamhet presenteras i not 6.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2022. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2022. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar. Vidare kan det ökade ränteläget påverka framtida finansieringskostnader och diskonteringsräntor vid värdering av tillgångar och skulder. För att hantera den ökade finansieringskostnaden säkerställde Seafire under första kvartalet 2023 en långsiktig bankfinansiering och minskade väsentligt räntekostnaden. Goodwill övervakas kontinuerligt för att säkerställa att inga nedskrivningsbehov föreligger till följd av förändringen av makroekonomiska faktorer. Styrelsen bistår ledningen med att löpande övervaka verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Not 3. Segmentsredovisning

Seafires verksamhet är uppdelad i två segment; Industrial components samt Products. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga verkställande direktören. Verksamheten indelas utifrån ett försäljnings- och produktinnehållsperspektiv. Under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

Segmentet Industrial components består av Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. Segmentet Products innefattar Hedén, Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök www.seafireab.com. Resultatet exkluderar management fee som fördelas från moderbolaget ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättningen. Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

Nettoomsättning per segment	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun	R12	Helår
MSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Industrial components	196	168	368	279	641	553
Products	90	96	168	136	308	276
Summa nettoomsättning	286	264	536	416	949	829

Rörelseresultat per segment MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 2023	Helår 2022
Industrial components	25	31	47	43	81	77
Products	3	6	7	7	6	6
IFRS-justeringar	-6	-5	-13	-8	6	11
Koncerngemensamt	-8	-5	-20	-10	-33	-23
Summa rörelseresultat	14	28	22	33	60	71
Finansnetto	-6	-9	-40	-18	-75	-53
Resultat före skatt	8	19	-18	15	-15	18

Not 4. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per geografisk region MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 2023	Helår 2022
Sverige	213	177	382	301	677	596
Norden (exkl. Sverige)	43	29	84	44	138	98
Europa (exkl. Norden)	29	38	66	64	122	120
Världen (exkl. Europa)	1	4	4	7	12	15
Summa nettoomsättning	286	248	536	416	949	829

Not 5. Rörelseförvärv

Seafire har under räkenskapsåret slutfört förvärvet av Borö-Pannan AB.

Borö-Pannan

Den 1 februari 2023 genomfördes förvärvet av 100% av aktierna i Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Utöver den initiala köpeskillingen på 100 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillning, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 30 MSEK under perioden 2023-2025. Vid värdering till verkligt värde uppgår den totala köpeskillingen till 124 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 10 MSEK per år om EBITDA uppgår till minst 20 MSEK per år under åren 2023 – 2025, totalt 30 MSEK. Den initiala köpeskillingen för Borö-Pannan AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 5 MSEK till kursen 18,37 kronor. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 skulle bolaget ha bidragit med 84 MSEK i omsättning och med 12 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 1 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under fjärde kvartalet 2023. Den goodwill om 73 MSEK som uppstår i förvärvet motsvaras av den unika produktionskunskap inom ackumulatortankar som bolaget besitter. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Borö-Pannan
Materiella anläggningstillgångar	20
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	10
Kundkontrakt	11
Kundfordringar	25
Lager	36
Likvida medel	13
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-10
Kortfristiga skulder	-48
Latent skatt	-6
Summa identifierbara nettotillgångar	51
Goodwill	73
Köpeskillning för aktier	124

Not 6. Avyttrad verksamhet

Den 17 maj 2023 offentliggjordes att en förskingring i dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB genomförts. Den dåvarande verkställande direktören är misstänkt för brottet, och ärendet överlämnades till Polisen. Verkställande direktören skildes med omedelbar verkan från sin tjänst. Efter utredning gjordes bedömningen att det inte var möjligt att fortsätta verksamheten och den 9 juni 2023 lämnades en konkursansökan in till Nacka Tingsrätt för dotterbolaget.

I enlighet med IFRS 5 redovisas dotterbolaget som en avvecklade verksamhet där de koncerneffekter som uppstått på grund av avvecklingen presenteras nedan. Resultat- och kassaflödesinformationen från den avvecklade verksamheten avser perioden fram till och med avvecklingsdatum medan påverkan på balansräkningen är per avvecklingsdatum. Den koncernmässiga effekten i andra kvartalet 2023 uppgick till -23 MSEK.

Resultat hänförligt till avyttrad verksamhet	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Nettoomsättning	-	19	19	35	53	69
Rörelsens kostnader	-	-18	-19	-34	-51	-66
EBITDA	-	1	-	1	3	4
Avskrivningar	-	-	-	-	-1	-1
EBITA	-	1	-	1	2	3
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	1	-	1	2	3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1	-1
Resultat före skatt	-	1	-	1	1	2
Inkomstskatt	-	-	-	-	-	-
Resultat från avyttrad verksamhet	-23	-	-23	-	-23	-
Resultat för koncernen hänförligt till avyttrad verksamhet	-23	1	-23	1	-22	2

Avyttrad verksamhets påverkan på balansräkningen vid konkursansökan	
Materiella anläggningstillgångar	0
Kortfristiga rörelsetillgångar	6
Totala tillgångar	6
Kortfristiga rörelseskulder	25
Totala skulder	25
Nettotillgångar	-19

Kassaflöde från avyttrad verksamhet	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Från den löpande verksamheten	-1	-3	2	-10	5	-8
Från investeringsverksamheten	-8	-	-8	-	-8	-
Från finansieringsverksamheten	1	-	1	-	1	-1
Totalt kassaflöde	-8	-4	-5	-11	-3	-9

Not 7. Verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	Klassificering enligt värderingshierarki					
			1		2		3	
			30 jun 2023	30 jun 2022	30 jun 2023	30 jun 2022	30 jun 2023	30 jun 2022
Skulder								
Valutaderivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilläggsköpeskillingar	44	62	-	-	-	-	44	62

Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt tabell ovan. För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3.

Not 8. Villkorade tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga utifrån bolagens resultatutveckling och beräknas utifrån framtida resultatutveckling för respektive bolag, efter ledningens bästa bedömning och prognostisering. Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde. Återförda tilläggsköpeskillingar redovisas på raden Övriga intäkter och omvärdering av villkorad köpeskillning på grund av ändrad diskontering redovisas på raden Finansiella kostnader.

MSEK	2023	2022
Ingående balans (1 januari)	30	33
Årets förvärv	24	36
Återförda via resultaträkningen	-2	-
Utbetalda köpeskillingar	-8	-7
Räntekostnader	-	-
Utgående balans (30 juni)	44	62

Not 9. Alternativa nyckeltal

Seafire presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS, även kallade alternativa nyckeltal. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till intressenter och investerare då de möjliggör ytterligare perspektiv av resultatutveckling och finansiell ställning.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Seafires nyckeltal. Beräkningen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Organisk tillväxt, %	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Förvärvad tillväxt, %	Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerad EBITDA proforma R12	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall	Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.

Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden.
Organisk tillväxt	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, avyttringar och , delat med Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Proforma	Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader.	Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

Beräkning av organisk tillväxt

Procentenheter	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Organisk tillväxt	-11%	23%	-2%	21%	1%	13%
Förvärvad tillväxt	19%	171%	31%	149%	51%	115%
Redovisad tillväxt	8%	194%	29%	170%	52%	128%
MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Omsättning, bas	264	90	416	154	627	366
Omsättning, intäktsstillväxt	-28	21	-8	32	8	48
Total organisk tillväxt	-11%	23%	-2%	21%	1%	13%

EBITA och justerad EBITA

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
EBIT	14	28	22	33	60	71
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	6	5	13	9	24	20
EBITA	20	33	35	42	84	91
Jämförelsestörande poster	4	2	13	4	-12	-21
Justerad EBITA	24	35	48	46	72	70

EBITDA och justerad EBITDA

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
EBIT	14	28	22	33	60	71
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	11	27	20	50	43
EBITDA	28	39	49	53	110	113
Jämförelsestörande poster	4	2	13	4	-12	-21
Justerad EBITDA	32	41	62	57	99	93

Jämförelsestörande poster

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Transaktionskostnader	1	2	5	4	7	6
Kostnader för listbyte	3	-	8	-	13	5
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	-	-	-	-	-31	-31
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	4	2	13	4	-12	-21

Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
EBITDA R12	110	69	110	69	110	113
Jämförelsestörande poster	-12	4	-12	4	-12	-21
Justerad EBITDA R12	99	73	99	73	99	93
Förvärvade bolag	14	66	14	66	14	7
Justerad EBITDA proforma R12	112	139	112	139	112	100

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q2 2023	Q2 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12	Helår 2022
Räntebärande skulder	344	604	344	604	344	604
Räntebärande reverslån	-	5	-	5	-	-
Leasingskuld	34	34	34	34	34	34
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	10	12	10	12	10	21
Avgår: likvida medel	-67	-247	-67	-247	-67	-468
Nettoskuld	321	408	321	408	321	192
Justerad EBITDA R12	112	139	112	139	112	100
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	1,9