

# Bokslutskommuniké 2023

## Svag marginal men starkt kassaflöde avslutade året

Omsättningen ökade med 8 procent till 227 (210) MSEK och rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till 3 (9) MSEK i det fjärde kvartalet. En svag avslutning på året som framför allt är resultatet av negativ organisk tillväxt och höga rörelsekostnader.

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

### Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 227 (210) MSEK. Tillväxten uppgick till 8 procent, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till -8 procent, jämfört med samma period 2022
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -20 (16) MSEK, negativt påverkad av en goodwillnedskrivning om -29 (0) MSEK
- EBITA uppgick till 17 (22) MSEK, motsvarande en marginal på 7 (10) procent
- Justerad EBITA uppgick till 3 (9) MSEK, motsvarande en marginal på 1 (4) procent
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,65 (-0,10) SEK<sup>3</sup>

### Perioden januari – december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 1 000 (851) MSEK. Tillväxten uppgick till 18 procent, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till -5 procent, jämfört med samma period 2022
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13 (81) MSEK, negativt påverkad av en goodwillnedskrivning om -41 (0) MSEK
- EBITA uppgick till 81 (101) MSEK, motsvarande en marginal på 8 (12) procent
- Justerad EBITA uppgick till 72 (80) MSEK, motsvarande en marginal på 7 (9) procent
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,72 (0,49 / 0,47) SEK<sup>3</sup>
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2023 lämnas

### Viktiga händelser under rapportperioden

- Den 1 november 2023 avyttrades tillgångarna i dotterbolaget Hedén Group
- Den 7 december 2023 meddelade Seafire att styrelsen beslutat att skilja vd Johan Bennarsten från sin tjänst och den 20 december meddelade Seafire att han arbetsbefrias från 31 december 2023 och att Jacob Persson, CFO på bolaget, utsetts till tillförordnad VD. Avslutskostnader för VD har belastat resultatet som en engångskostnad i det fjärde kvartalet
- Till följd av bristande lönsamhet, utmanande marknadsförutsättningar och ändrat ränteläget i dotterbolagen Nordbutiker och Kenpo Sandwich gör Seafire nedskrivningar av goodwill om 29 MSEK i fjärde kvartalet

### FINANSIELLT SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK   | Q4    | Q4    | Helår | Helår       |
|--|-------|-------|-------|-------------|
|  | 2023  | 2022  | 2023  | 2022        |
| Nettoomsättning  | 227   | 210   | 1 000 | 851         |
| Bruttomarginal <sup>2</sup>                                    | 44%   | 45%   | 46%   | 44%         |
| Rörelsekostnader, andel av nettoomsättning <sup>2</sup>        | 44%   | 41%   | 38%   | 33%         |
| EBITA <sup>2</sup>   | 17    | 22    | 81    | 101         |
| EBITA-marginal <sup>2</sup>                                    | 7%    | 10%   | 8%    | 12%         |
| Justerad EBITA <sup>2</sup>                                    | 3     | 9     | 72    | 80          |
| Justerad EBITA-marginal <sup>2</sup>                           | 1%    | 4%    | 7%    | 9%          |
| Rörelseresultat (EBIT)   | -20   | 16    | 13    | 81          |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK <sup>3</sup> | -0,65 | -0,10 | -1,72 | 0,49 / 0,47 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>3</sup>          | 10    | 5     | 80    | -60         |
| Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr                 | 2,2   | 1,7   | 2,2   | 1,7         |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

2) Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 10.

3) Nyckeltal inklusive avyttrad verksamhet

## VD KOMMENTERAR FJÄRDE KVARTALET

**Året slutade svagt och klart under vår förväntan. Omsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 8 procent till 227 MSEK, helt drivet av förvärv. Det justerade EBITA-resultatet minskade till 3 (9) MSEK, främst till följd av negativ organisk tillväxt i kombination med höga kostnader. Kvartalet började bra, men en svag december-månad slog igenom på hela kvartalets resultat. Det starka kassaflödet förklaras av minskad rörelsekapitalbindning och genomförd refinansiering.**



Den organiska tillväxten i kvartalet var negativ, -8 procent. En svag utvecklingen som främst förklaras av svaga försäljningssiffror i DOFAB och Färg-In, relaterat till en svagare konjunktur inom byggsektorn. Utvecklingen i övriga bolag var stabil och i några fall stark. Det under 2023 förvärvade Borö-Pannan hade en svag försäljningsutveckling i kvartalet relaterat till uppskjutna statliga bidrag, vilket lett till en ökad försiktighet hos slutkunder i Danmark och Tyskland.

Bruttomarginalen var relativt stabil under kvartalet, trots den lägre efterfrågan. Dotterbolagen har på ett framgångsrikt sätt, framför allt genom prisjusteringar, kompenserat för högre inköpspriser och den svaga svenska kronan.

Kvartalets justerade EBITA-resultat minskade till 3 (9) MSEK, motsvarande en marginal om 1 (4) procent. Förvärv bidrog med 1 MSEK till resultatet. Förklaringen till det minskade resultatet ligger dels i den negativa organiska tillväxten, dels i att koncernen inte fullt ut lyckats anpassa sina kostnader till den lägre efterfrågan. Tidig kyla och vinterväder påverkade resultaten i Nordbutiker, Pexymek och Bara Mineraler negativt. Vi har vidtagit åtgärder i dotterbolagen för att adressera kostnadsstrukturen och på sikt förbättra koncernens rörelsemarginal.

Justerat för återbetalning av skatteansånd om 22 MSEK förbättrades kassaflödet under det fjärde kvartalet och uppgick efter rörelsekapitalförändring till starka 32 MSEK. Minskad rörelsekapitalbindning och genomförd refinansiering, vilket minskat koncernens räntekostnader väsentligt, förklarar det starka kassaflödet.

Under kvartalet har koncernen skrivit ner sin förvärvsgoodwill med 29 (0) MSEK. Nedskrivningen är hänförlig till Nordbutiker, där marknadsförutsättningarna den senaste tiden ändrats fundamentalt, och Kenpo, där lönsamheten drastiskt försämrats till följd av att man förlorat en viktig kund.

För helåret 2023 ser vi en blandad bild när det kommer till utvecklingen i dotterbolagen. Hälften av koncernens bolag har levererat stabila eller ökade

resultat, medan resterande bolag har sett kraftigt fallande vinster, vilket också förklarar gruppens svaga resultatutveckling på totalen. Gemensam nämnare för flera av de svagt presterande bolagen är att de förvärvats de senaste två åren då marknaden var stark och vinstnivån historiskt hög. Under det senaste året har lönsamhetsnivåerna i dessa bolag gått ner, drivet dels av en svagare marknad, dels med anledning av att strategiska investeringar i strukturkapital gjorts för att säkra långsiktig och lönsam tillväxt. Dessa bolag är fortfarande både lönsamma och välskötta bolag, men nu med en mer normaliserad vinstnivå än vid förvärvstillfället. Utöver dessa bolag har även två av koncernens största bolag, Nordbutiker och Färg-In, vardera tappat cirka 8 MSEK i resultat jämfört med 2022 till följd av en svagare konsumentmarknad respektive vikande byggkonjunktur.

När vi blickar framåt ser vi en fortsatt osäkerhet gällande konjunkturen under 2024 och en generell tuffare marknad relativt 2023. Januari 2024 började sämre än 2023 samtidigt som vi möter tuffa jämförelsetal i det första kvartalet. Vårt säsongsmissigt starkaste kvartal är generellt det andra kvartalet följt av det tredje kvartalet, medan första och fjärde kvartalet normalt sett är svagare.

Fokus för 2024 är att fortsätta generera ett starkt kassaflöde och upprätthålla marginalen, snarare än att investera i tillväxtsatsningar. Koncernens förvävsstrategi är oförändrad, men under första halvåret 2024 är vår prioritet att fortsatt minska koncernens nettolåneskuld.

Styrelsens arbete med att tillsätta en ny VD pågår. Seafire är en decentraliserad organisation med duktiga och självgående dotterbolags-VD:ar och verksamheterna är fullt fokuserade på att realisera sina affärsplaner.

När vi nu summerar året vill jag passa på att tacka alla Seafires kunder, medarbetare och samarbetspartners för förtroende, engagemang och driv under det gångna året. Vi ser fram emot nya möjligheter och gott samarbete under 2024.

*Jacob Persson, VD*

## KONCERNENS UTVECKLING<sup>1</sup>

### Nettoomsättning

#### Fjärde kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 8 procent till 227 MSEK, jämfört med 210 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -8 procent jämfört med samma period 2022.

#### Perioden januari – december

Under perioden ökade omsättningen med 18 procent jämfört med 2022 till 1 000 (851) MSEK. Ökningen är helt hänförlig till förvärvet av Borö-Pannan i februari 2023. Den organiska tillväxten uppgick till -5 procent jämfört med 2022.

### Bruttomarginal

#### Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 44 (45) procent under kvartalet. Dotterbolagen har på ett framgångsrikt sätt, framför allt genom prisjusteringar, kompenserat för högre inköpspriser och den svaga svenska kronan, vilket resulterat i en relativt stabil bruttomarginal under kvartalet. Bruttomarginalen påverkades positivt av genomfört förvärv av Borö-Pannan, vars bruttomarginal är högre än bruttomarginalen i befintliga dotterbolag.

#### Perioden januari – december

Bruttomarginalen ökade till 45 (44) procent under perioden. Den ökade bruttomarginalen förklaras främst av genomfört förvärv av Borö-Pannan, 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

#### Fjärde kvartalet

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till -20 (16) MSEK under kvartalet. Den negativa utvecklingen förklaras dels av nedskrivning av goodwill om -29 (0) MSEK, dels lägre organisk tillväxt och ineffektiv kostnadsstruktur. Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 17 (22) MSEK. Förändringen förklaras främst av ökade rörelsekostnader. Förvärvet av Borö-Pannan bidrog med 1 MSEK i EBITA-resultat. Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till omvärdering av tilläggsköpeskillning och omstruktureringskostnader, om 14 (13) MSEK påverkade resultatet positivt. Resultat efter skatt uppgick till -28 (-4) MSEK.

#### Perioden januari – december

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 13 (81) MSEK under perioden. Den negativa utvecklingen förklaras dels av nedskrivning av goodwill om -41 (0) MSEK, dels lägre lönsamhet i konsumentrelaterade verksamheter och bolag med exponering mot byggmarknaden till följd av ineffektiv kostnadsstruktur. Rörelseresultat före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 81 (101) MSEK. Förvärvet av Borö-Pannan bidrog med 11 MSEK i EBITA-resultat. Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till omvärdering av tilläggsköpeskillning, förvärvskostnader samt kostnader för listbyte och refinansiering, om 9 (-21) MSEK påverkade resultatet positivt. Resultat efter skatt för den kvarvarande verksamheten uppgick till -50 (12) MSEK och resultat för all verksamhet uppgick till -73 (14) MSEK.

### Finansnetto och skatt

#### Fjärde kvartalet

Finansnettot under tredje kvartalet uppgick till -9 (-15) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -6 (-18) MSEK, ränteeffekt på tilläggsköpeskillning uppgick till -2 (5) MSEK, valutakursförändring till -3 (-3) MSEK och ränteintäkter och finansiella intäkter uppgick till 2 (1) MSEK. Det förbättrade finansnettot är ett direkt resultat av genomförd refinansiering, vilket minskat koncernens räntekostnader väsentligt. Periodens skatt uppgick till 1 (-6) MSEK.

#### Perioden januari – december

Finansnettot för perioden uppgick till -59 (-53) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -55 (-56) MSEK, ränteeffekt på tilläggsköpeskillning uppgick till -7 (-1) MSEK, valutakursförändring till -2 (0) MSEK och ränteintäkter och finansiella intäkter uppgick till 5 (4) MSEK. Engångskostnader kopplade till refinansieringen uppgick till -18 (0) MSEK. Periodens skatt uppgick till -4 (-16) MSEK.

#### Sammanfattning av finansiella nyckeltal

| MSEK            | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 227        | 210        | 1 000         | 851           |
| EBITDA          | 23         | 28         | 110           | 123           |
| EBITA           | 17         | 22         | 81            | 101           |
| Justerad EBITA  | 3          | 9          | 72            | 80            |
| EBIT            | -20        | 16         | 13            | 81            |

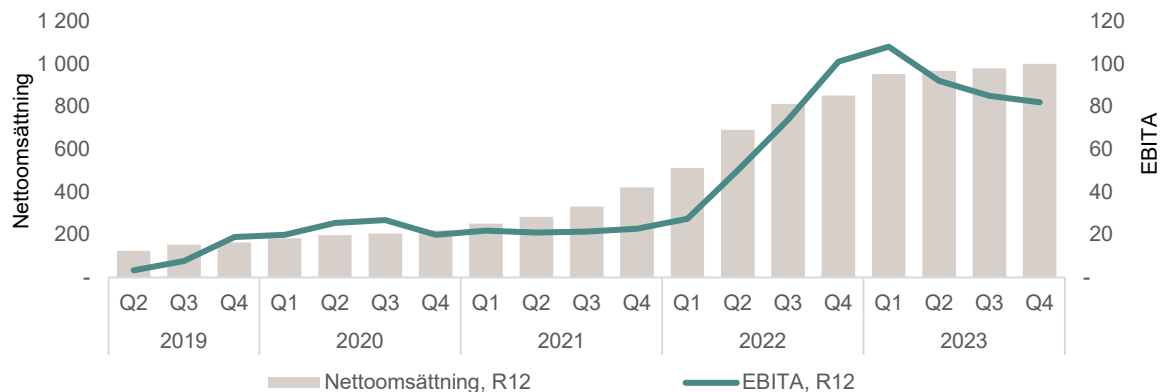
1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

## Jämförelsestörande posters påverkan på resultaträkningen

| MSEK  | Q4<br>2023 | Helår<br>2023 |
|---|------------|---------------|
| Övriga intäkter (omvärdering av tilläggsköpeskilling)           | 18         | 28            |
| Övriga externa kostnader (förvärv, listbyte och refinansiering) | -4         | -19           |
| <b>Påverkan på EBITDA &amp; EBITA</b>                           | <b>14</b>  | <b>9</b>      |

## Finansiell utveckling

MSEK



## Kassaflöde

## Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 10 (5) MSEK, främst förklarat av minskade lagernivåer om 6 MSEK. Återbetalning av beviljade anstånd på skattebetalningar påverkade rörelsekapitalet om -22 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 (-3) MSEK, till följd av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 (223) MSEK, vilket förklaras av amortering av lån och leasingsskuld. Det totala kassaflödet uppgick till -17 (225) MSEK under fjärde kvartalet.

## Perioden januari – december

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 80 (-60) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -92 (-372) MSEK, till följd av förvärvet av Borö-Pannan AB samt investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -410 (724) MSEK, vilket förklaras av genomförd refinansiering där obligationslån återbetalades och nya banklån togs upp. Det totala kassaflödet uppgick till -422 (292) MSEK.

## Investeringar

## Fjärde kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under kvartalet till -1 (-3) MSEK, vilket är hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

## Perioden januari – december

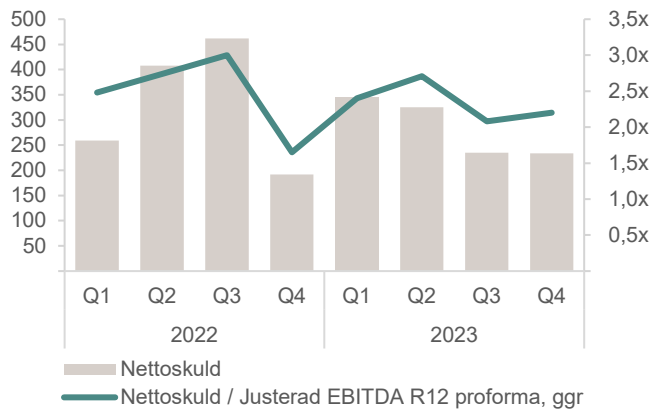
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -92 (-372) MSEK, vilket är hänförligt till rörelseförvärv och investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. Investeringar hänförliga till immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -11 (-19) MSEK.

## Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 234 (604) MSEK och inklusive leasingskulder till 271 (638) MSEK. Av skulderna utgjorde 234 (604) MSEK skulder till kreditinstitut samt 37 (34) MSEK leasingskuld. Tilläggsköpeskillingar uppgick till 12 (30) MSEK, varav tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 5 (21) MSEK. Skatteanstånd uppgick till 92 (30) MSEK, vilka ska återbetalas fram till och med 2026. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 46 (468) MSEK. Koncernens nettoskuld, som den definieras för beräkning av bankklänets kovenant, uppgick därmed till 230 (191) MSEK och nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma till 2,2x (1,7x). Total nettoskuld, inklusive leasing, samtliga tilläggsköpeskillingar och skatteanstånd uppgick till 329 (221) MSEK.

### Nettoskudsättning enligt kovenantberäkning<sup>1</sup>

MSEK



Not: 1) För definitioner se not 10. Jämförelsetalen har räknats om för att inkludera del av skuld för tilläggsköpeskillingar som förfaller inom 12 månader.

### Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

| MSEK  | Helår 2023 | Helår 2022 |
|---|------------|------------|
| Räntebärande skulder                                  | 234        | 604        |
| Leasingskuld  | 37         | 34         |
| Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader  | 5          | 21         |
| Avgår: likvida medel                                  | -46        | -468       |
| <b>Nettoskuld</b>                                     | <b>230</b> | <b>191</b> |
| Justerad EBITDA R12                                   | 104        | 117        |
| <b>Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr</b> | <b>2,2</b> | <b>1,7</b> |

### Justerad nettoskuld inklusive anstånd från Skatteverket och samtliga tilläggsköpeskillingar, justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

| MSEK  | Helår 2023 | Helår 2022 |
|---|------------|------------|
| Nettoskuld  | 230        | 191        |
| Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader | 99         | 39         |
| <b>Justerad nettoskuld</b>  | <b>329</b> | <b>230</b> |
| Justerad EBITDA R12   | 104        | 117        |
| <b>Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr</b>                                    | <b>3,2</b> | <b>2,0</b> |

## 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. I affärsområdet ingår Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. För mer information om affärsområdet, se not 3.

| MSEK            | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 163        | 144        | 680           | 553           |
| EBIT*           | 10         | 15         | 75            | 77            |
| EBIT-marginal   | 6%         | 10%        | 11%           | 14%           |

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

#### Fjärde kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 13 procent till 163 MSEK, jämfört med 144 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive under året förvärvade bolag, var -9 procent, jämfört med samma period 2022. Förvärvad tillväxt uppgick till 23 procent under kvartalet. Bara Mineraler, Åkerstedts och Thor Ahlgren hade en positiv tillväxt under kvartalet medan DOFAB, Kenpo, Färg-In och Pexymek uppvisade negativ omsättningstillväxt. Borö-Pannan, som konsolideras från 1 februari 2023, hade lägre omsättning än samma kvartal föregående år.

Bruttomarginalen var under det fjärde kvartalet 2023 i linje med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen påverkades positivt av genomfört förvärv av Borö-Pannan, vilket har en högre marginal än genomsnittet i affärsområdet. Färg-In hade en negativ påverkan bruttomarginalen jämfört med föregående år.

Under kvartalet minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 33 procent till 10 (15) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6 (10) procent. DOFAB, Färg-In, Pexymek och Kenpo uppvisade ett lägre resultat än samma kvartal föregående år. Thor Ahlgren, Åkerstedts och Bara Mineraler ökade resultatet jämfört med samma kvartal föregående år. Borö-Pannan bidrog med 1 MSEK i rörelseresultat.

Nedskrivningar i förvärvsgoodwill till följd av svag lönsamhetsutveckling i Kenpo och förändrat ränteläge belastade koncernens resultat om 11 MSEK i det fjärde kvartalet.

#### Perioden januari – december

Under perioden ökade omsättningen med 23 procent till 680 MSEK, jämfört med 553 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -2 procent, jämfört med samma period 2022. Under året förvärvat bolag bidrog med en tillväxt om 25 procent under perioden. Bara Mineraler, Åkerstedts, Pexymek och Thor Ahlgren ökade omsättningen under 2023.

Bruttomarginalen ökade under helåret 2023 jämfört med samma period 2022, främst till följd av positiv utveckling i Bara Mineraler, Åkerstedts och Pexymek. Genomfört förvärv av Borö-Pannan hade en positiv effekt på bruttomarginalen.

För perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 3 procent till 75 (77) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11 (14) procent. DOFAB, Kenpo och Färg-In uppvisade en negativ resultatutveckling. Bara Mineraler, Pexymek, Åkerstedts och Thor Ahlgren ökade resultatet jämfört med föregående år. Borö-Pannan bidrog med 11 MSEK i rörelseresultat.

## Products<sup>1</sup>

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

| MSEK            | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|-----------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 64         | 66         | 320           | 298           |
| EBIT*           | -7         | -3         | 7             | 16            |
| EBIT-marginal   | -12%       | -9%        | 2%            | 5%            |

\* Resultatet exkluderar IFRS 16, nedskrivning av bolagsspecifik goodwill och management fee till moderbolaget, som fördelas på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

### Fjärde kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 3 procent till 64 MSEK, jämfört med 66 MSEK under samma kvartal föregående år. Ludafarm, Hedén (vars verksamhet avyttrades 1 november 2023) och Nordbutiker uppvisade en negativ försäljningsutveckling. SolidEngineer och OPO ökade omsättningen jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttomarginalen minskade under kvartalet jämfört med samma period föregående år, främst förklarad av förändrad produktmix.

I fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, till -7 (-3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om -12 (-9) procent. Nordbutiker, Hedén och Ludafarm hade ett lägre rörelseresultat i kvartalet jämfört med samma period föregående år. SolidEngineer och OPO uppvisade positiv resultatutveckling.

Nedskrivningar i förvärvsgoodwill till följd av svag lönsamhetsutveckling i Nordbutiker och förändrat ränteläge belastade koncernens resultat om 18 MSEK i det fjärde kvartalet.

### Perioden januari – december

Under perioden ökade omsättningen med 7 procent till 320 MSEK, jämfört med 298 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, uppgick till -12 procent, jämfört med samma period 2022. Nordbutiker, Ludafarm och Hedén uppvisade en negativ omsättningstillväxt för helåret 2023. Justerat för helårseffekt från förvärven av SolidEngineer och OPO så uppvisade SolidEngineer en ökad omsättning medan OPOs omsättning minskade.

Bruttomarginalen under helåret 2023 var i linje med 2022.

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, uppgick till 7 (16) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2 (5) procent. Nordbutiker, Hedén och Ludafarm hade en negativ resultatutveckling. Justerat för helårseffekt från förvärven av SolidEngineer och OPO så ökade SolidEngineers resultat medan OPOs resultat minskade.

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.



## ÖVRIG INFORMATION

### Revisors granskning

Denna rapport har inte 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 för helåret 2023 till 0,7 MSEK.

Dotterbolaget Åkerstedts Verkstad AB hyr sedan den 16 januari 2019 en lokal av Perpressa Fastigheter AB, som delvis ägs av Jesper Åkerstedt som är VD i Åkerstedts Verkstad. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. I tillägg köps tjänster från ett till Jesper Åkerstedt närstående bolag. Erlagd hyra och inköpta tjänster uppgick för helåret 2023 till 1,4 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 31 december 2023 var Creades med cirka 19 procent av aktierna, Protector Forsikring med cirka 17 procent av aktierna samt Berenberg med cirka 8 procent av aktierna.

Bolagets aktier är sedan den 11 maj 2023 noterade på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktierna sedan den 25 juli 2019 listade på Nasdaq First North Growth Market. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 29 december 2023 var 7,46 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 320 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 åtta dotterbolag inom Industrial components och fem dotterbolag inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 333, anställda varav 67 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök [www.seafireab.com](http://www.seafireab.com).

### Finansiell kalender

|                        |                  |          |
|------------------------|------------------|----------|
| Delårsrapport 1 2024   | 24 april 2024    | Kl 12:00 |
| Årsstämma 2024         | 24 april 2024    | Kl 15:00 |
| Delårsrapport 2 2024   | 23 augusti 2024  | Kl 08:00 |
| Delårsrapport 3 2024   | 28 oktober 2024  | Kl 08:00 |
| Bokslutskommuniké 2024 | 24 februari 2025 | Kl 08:00 |

### Kontaktuppgifter

Jacob Persson  
Verkställande direktör och CFO  
+46 (0)70 864 07 52  
[jacob.persson@seafireab.com](mailto:jacob.persson@seafireab.com)

Seafire AB (publ)  
Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm  
Organisationsnummer 556540-7615  
[www.seafireab.com](http://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 23 februari 2024

Joachim Berner  
*Styrelseordförande*

Lennart Jacobsson  
*Ledamot*

Anders Hillerborg  
*Ledamot*

Louise Nicolin  
*Ledamot*

Marcus Söderberg  
*Ledamot*

Stina Wollenius  
*Ledamot*

Jacob Persson  
*Verkställande direktör*

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK  | Q4<br>2023  | Q4<br>2022  | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                     |             |             |               |               |
| Nettoomsättning                               | 227         | 210         | 1 000         | 851           |
| Övriga intäkter                               | 24          | 20          | 42            | 36            |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>               | <b>251</b>  | <b>230</b>  | <b>1 042</b>  | <b>887</b>    |
| Förändring av produkter i arbete              | -28         | -9          | -80           | -19           |
| Handelsvaror                                  | -100        | -107        | -470          | -460          |
| Övriga externa kostnader                      | -34         | -32         | -146          | -103          |
| Personalkostnader                             | -65         | -53         | -233          | -178          |
| Övriga rörelsekostnader                       | -1          | -1          | -3            | -3            |
| Avskrivningar och nedskrivningar              | -43         | -12         | -97           | -43           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>              | <b>-271</b> | <b>-214</b> | <b>-1 029</b> | <b>-806</b>   |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>-20</b>  | <b>16</b>   | <b>13</b>     | <b>81</b>     |
| Finansiella intäkter                          | 2           | -1          | 12            | 6             |
| Finansiella kostnader                         | -11         | -14         | -71           | -59           |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>-29</b>  | <b>1</b>    | <b>-46</b>    | <b>28</b>     |
| Skatter                                       | 1           | -6          | -4            | -16           |
| <b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b> | <b>-28</b>  | <b>-5</b>   | <b>-50</b>    | <b>12</b>     |
| Resultat från avvecklad verksamhet            | -           | 1           | -23           | 2             |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>-28</b>  | <b>-4</b>   | <b>-73</b>    | <b>14</b>     |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK   | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|--|------------|------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat, kvarvarande verksamhet             | -28        | -5         | -50           | 12            |
| Periodens resultat, avvecklad verksamhet               | -          | 1          | -23           | 2             |
| <b>Periodens resultat</b>                              | <b>-28</b> | <b>-4</b>  | <b>-73</b>    | <b>14</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                            |            |            |               |               |
| Poster som senare kan återföras i<br>resultaträkningen |            |            |               |               |
| Omräkningsdifferenser                                  | -          | -          | -             | -             |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Periodens totalresultat</b>                         | <b>-28</b> | <b>-4</b>  | <b>-73</b>    | <b>14</b>     |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>        |            |            |               |               |
| Moderbolagets aktieägare                               | -28        | -4         | -73           | 14            |

RESULTAT PER AKTIE<sup>1</sup>

| MSEK  | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---|------------|------------|---------------|---------------|
| Resultat per aktie före utspädning i kr                   | -0,65      | -0,10      | -1,72         | 0,49          |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning <sup>2</sup>  | 42 847     | 30 990     | 42 823        | 29 305        |
| Resultat per aktie efter utspädning i kr                  | -0,65      | -0,10      | -1,72         | 0,47          |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>2</sup> | 43 749     | 32 490     | 43 725        | 30 805        |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

2) Genomsnittligt antal aktier i tusental.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK   | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |
| Goodwill                                     | 658            | 648            |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar    | 67             | 74             |
| Materiella anläggningstillgångar             | 141            | 127            |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 38             | 35             |
| Uppskjuten skattefordran                     | -              | 1              |
| Långfristiga fordringar                      | 4              | 2              |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar     | -              | 1              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>908</b>     | <b>888</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |
| Varulager                                    | 230            | 216            |
| Kundfordringar                               | 92             | 115            |
| Skattefordringar                             | 10             | 8              |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 9              | 4              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 44             | 50             |
| Likvida medel                                | 46             | 468            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>431</b>     | <b>861</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 339</b>   | <b>1 749</b>   |
| <b>Eget kapital</b>                          |                |                |
| Aktiekapital                                 | 7              | 7              |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 849            | 845            |
| Teckningsoptioner                            | 2              | 2              |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -141           | -68            |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>717</b>     | <b>786</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 45             | 40             |
| Obligationslån                               | -              | 596            |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut     | 193            | 4              |
| Långfristig leasingkuld                      | 19             | 19             |
| Övriga långfristiga skulder                  | 28             | 23             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>285</b>     | <b>682</b>     |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut     | 41             | -              |
| Förskott från kunder                         | 3              | 5              |
| Leverantörsskulder                           | 61             | 70             |
| Aktuella skatteskulder                       | 6              | 8              |
| Utnyttjad checkräkningskredit                | -              | -              |
| Kortfristig leasingkuld                      | 18             | 14             |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 105            | 72             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 103            | 112            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>337</b>     | <b>281</b>     |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>622</b>     | <b>963</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 339</b>   | <b>1 749</b>   |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK                              | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|--|--------------------|
| <b>Ingående balans 2022-01-01</b> | <b>3</b>     | <b>297</b>                 | <b>-81</b>                                       | <b>219</b>         |
| Periodens totalresultat           |              |                            | 14   | 14                 |
| <u>Transaktioner med ägare</u>    |              |                            |  |                    |
| Nyemission                        | 4            | 568                        |  | 572                |
| Nyemissionskostnader              |              | -21                        |  | -21                |
| Incitamentsprogram                |              | 2                          |  | 2                  |
| <b>Utgående balans 2022-12-31</b> | <b>7</b>     | <b>847</b>                 | <b>-68</b>                                       | <b>786</b>         |

| MSEK                              | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|--|--------------------|
| <b>Ingående balans 2023-01-01</b> | <b>7</b>     | <b>847</b>                 | <b>-68</b>                                       | <b>786</b>         |
| Periodens totalresultat           | -            | -                          | -73  | -73                |
| <u>Transaktioner med ägare</u>    |              |                            |  |                    |
| Nyemission                        | -            | 5                          | -  | 5                  |
| Nyemissionskostnader              | -            | -1                         | -  | -1                 |
| <b>Utgående balans 2023-12-31</b> | <b>7</b>     | <b>851</b>                 | <b>-141</b>                                      | <b>717</b>         |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| MSEK  | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---|------------|------------|---------------|---------------|
| <u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>                                       |            |            |               |               |
| Resultat före skatt   | -29        | 2          | -69           | 30            |
| varav erhållen ränta  | 2          | 1          | 4             | 1             |
| varav erlagd ränta  | -6         | -17        | -54           | -45           |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet                                       | 30         | -16        | 100           | 20            |
| Betald skatt  | 3          | -3         | -18           | -24           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>4</b>   | <b>-17</b> | <b>12</b>     | <b>26</b>     |
| <u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>                                 |            |            |               |               |
| Förändring av varulager   | 6          | -11        | 21            | -38           |
| Förändring av kortfristiga fordringar   | 51         | 22         | 52            | -7            |
| Förändring av kortfristiga skulder  | -51        | 11         | -5            | -41           |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                   | <b>6</b>   | <b>22</b>  | <b>68</b>     | <b>-86</b>    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                       | <b>10</b>  | <b>5</b>   | <b>80</b>     | <b>-60</b>    |
| <u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>                                       |            |            |               |               |
| Rörelseförvärv  | -          | -          | -81           | -367          |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                      | -1         | -3         | -9            | -17           |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                    | -          | -          | -2            | -2            |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar  | -          | -          | -             | 14            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                       | <b>-1</b>  | <b>-3</b>  | <b>-92</b>    | <b>-372</b>   |
| <u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>                                      |            |            |               |               |
| Nyemission  | -          | 250        | -             | 572           |
| Nyemissionskostnader  | -          | -9         | -1            | -22           |
| Premier för incitamentsprogram  | -          | 2          | -             | 2             |
| Upptagande av lån   | -          | -          | 250           | 207           |
| Amortering av lån   | -10        | -11        | -641          | -11           |
| Förändring av checkräkningskredit   | -10        | -4         | -             | -9            |
| Amortering av leasingskuld  | -6         | -5         | -18           | -15           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                      | <b>-26</b> | <b>223</b> | <b>-410</b>   | <b>724</b>    |
| <b>Totalt kassaflöde</b>  | <b>-17</b> | <b>225</b> | <b>-422</b>   | <b>292</b>    |
| Likvida medel vid periodens början  | 63         | 243        | 468           | 176           |
| Omräkningsdifferens   | -          | -          | -             | -             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>46</b>  | <b>468</b> | <b>46</b>     | <b>468</b>    |

1) Inklusive avvecklad verksamhet, för kassaflödesanalys i sammandrag för avyttrad verksamhet se not 6. Jämförelsetalen har räknats. Se not 9 för mer information.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK                            | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                 | -          | -          | -             | -             |
| Övriga intäkter                 | 7          | 4          | 21            | 17            |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b> | <b>7</b>   | <b>4</b>   | <b>21</b>     | <b>17</b>     |
| Övriga externa kostnader        | -2         | -8         | -18           | -14           |
| Personalkostnader               | -7         | -3         | -16           | -10           |
| Avskrivningar                   | -          | -          | -             | -             |
| <b>Summa kostnader</b>          | <b>-9</b>  | <b>-11</b> | <b>-34</b>    | <b>-24</b>    |
| <b>Rörelseresultat</b>          | <b>-2</b>  | <b>-7</b>  | <b>-13</b>    | <b>-7</b>     |
| Finansiella intäkter            | 1          | 2          | 6             | 2             |
| Finansiella kostnader           | -40        | -17        | -120          | -53           |
| <b>Resultat före skatt</b>      | <b>-41</b> | <b>-22</b> | <b>-127</b>   | <b>-58</b>    |
| Koncernbidrag                   | 20         | 17         | 20            | 17            |
| Inkomstskatt                    | -          | -          | -             | -             |
| <b>Periodens resultat</b>       | <b>-21</b> | <b>-5</b>  | <b>-107</b>   | <b>-41</b>    |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| MSEK   | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|--|----------------|----------------|
| Materiella anläggningstillgångar             | 1              | -              |
| Fordringar på koncernföretag                 | 1 019          | 1 003          |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 23             | 23             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>1 043</b>   | <b>1 027</b>   |
| Fordringar på koncernföretag                 | 84             | 53             |
| Övriga kortfristiga fordringar               | -              | 2              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1              | 1              |
| Likvida medel                                | 43             | 458            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>128</b>     | <b>514</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 171</b>   | <b>1 541</b>   |
| Aktiekapital                                 | 7              | 7              |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 881            | 877            |
| Teckningsoptioner                            | 2              | 2              |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -235           | -127           |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>655</b>     | <b>758</b>     |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut     | 190            | 596            |
| Övriga långfristiga skulder                  | 7              | 14             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>197</b>     | <b>610</b>     |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 40             | -              |
| Leverantörsskulder                           | 2              | 4              |
| Skulder till koncernföretag                  | 260            | 140            |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 11             | 21             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 6              | 8              |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>319</b>     | <b>173</b>     |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>516</b>     | <b>783</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 171</b>   | <b>1 541</b>   |



## NOTER

### Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial 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. Upplýsningar 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 2023 ansökte dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB om konkurs på grund av att en grov förskingring uppdragats. Redovisningen av händelsen hanteras från och med delårsrapporten för det andra kvartalet 2023 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 31 december 2023 finns inga saldon kopplade till dotterbolaget medan balansräkningar för tidigare perioder inte får omräknas enligt IFRS och är därför 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 och kriget mellan Israel och Hamas 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<sup>1</sup>

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](http://www.seafireab.com). Utöver affärssegmenten fördelas uppställning även på IFRS-justeringar och Koncerngemensamt. IFRS-justeringar avser redovisningsmässiga koncernjusteringar relaterade till IFRS-regelverket, t.ex hänförligt till leasing eller nedskrivning av goodwill. Koncerngemensamt avser holdingbolag med koncerngemensamma kostnader (finansieringskostnader, försäkringskostnader mfl). Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

| Nettoomsättning per segment  | Q4         | Q4         | Helår        | Helår      |
|------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| MSEK                         | 2023       | 2022       | 2023         | 2022       |
| Industrial components        | 163        | 144        | 680          | 553        |
| Products                     | 64         | 66         | 320          | 298        |
| <b>Summa nettoomsättning</b> | <b>227</b> | <b>210</b> | <b>1 000</b> | <b>851</b> |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

| Rörelseresultat per segment<br>MSEK | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Industrial components               | 10         | 15         | 75            | 77            |
| Products                            | -7         | -3         | 7             | 16            |
| IFRS-justeringar                    | -15        | 14         | -34           | 11            |
| Koncerngemensamt                    | -8         | -10        | -35           | -23           |
| <b>Summa rörelseresultat</b>        | <b>-20</b> | <b>16</b>  | <b>13</b>     | <b>81</b>     |
| Finansnetto                         | -9         | -15        | -59           | -53           |
| <b>Resultat före skatt</b>          | <b>-29</b> | <b>1</b>   | <b>-46</b>    | <b>28</b>     |

#### Not 4. Intäkter från avtal med kunder<sup>1</sup>

| Nettoomsättning per geografi<br>MSEK       | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|--|------------|------------|---------------|---------------|
| Sverige                                    | 179        | 159        | 739           | 618           |
| Norden (exkl. Sverige)                     | 22         | 22         | 145           | 98            |
| Europa (exkl. Norden och Sverige)          | 24         | 25         | 109           | 120           |
| Världen (exkl. Europa, Norden och Sverige) | 2          | 4          | 7             | 15            |
| <b>Summa nettoomsättning</b>               | <b>227</b> | <b>210</b> | <b>1 000</b>  | <b>851</b>    |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

#### Not 5. Rörelseförvärv

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

##### *Borö-Pannan*

Den 1 februari 2023 genomfördes förvärvet av 100 procent av aktierna i Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Utöver den initiala köpeskillingen på 100 MSEK tillkommer tilläggsköpeskilling, 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 respektive 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 114 MSEK i omsättning och med 15 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 1 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

En förvärvsanalys har upprättats. Den goodwill om 70 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-<br>Pannan |
|---|-----------------|
| Materiella anläggningstillgångar            | 20              |
| Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)            | 10              |
| Kundkontrakt                                | 14              |
| Kundfordringar                              | 25              |
| Lager                                       | 36              |
| Likvida medel                               | 13              |
| Räntebärande skuld (IFRS 16)                | -10             |
| Kortfristiga skulder                        | -48             |
| Uppskjuten skatt                            | -6              |
| <b>Summa identifierbara nettotillgångar</b> | <b>54</b>       |
| Goodwill                                    | 70              |
| <b>Köpeskillning för aktier</b>             | <b>124</b>      |

## Not 6. Avvecklad verksamhet

Från och med delårsrapporten för det andra kvartalet 2023 redovisas det tidigare dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.

Den 17 maj 2023 offentliggjordes en misstänkt förskingring i dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB av den dåvarande verkställande direktören. Den verkställande direktören skiljdes 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 och med att dotterbolagets verksamhet bedrevs som en självständig rörelsegren inom koncernen och Seafire väljer att lämna översättningsbranschen i samband med konkursen gör vi bedömningen att redovisa dotterbolaget som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. De koncerneffekter som uppstått på grund av avvecklingen presenteras nedan. Resultat och kassaflödesinformationen för den avvecklade verksamheten avser perioden fram till och med avvecklingsdatum medan påverkan på balansräkningen är per avvecklingsdatum.

| Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet        | Q4 2023 | Q4 2022  | Helår 2023 | Helår 2022 |
|--|---------|----------|------------|------------|
| Nettoomsättning                                      | -       | 18       | 17         | 69         |
| Rörelsens kostnader                                  | -       | -17      | -43        | -66        |
| <b>EBITDA</b>  | -       | <b>1</b> | <b>-23</b> | <b>4</b>   |
| Avskrivningar  | -       | -        | -          | -1         |
| <b>EBITA</b>   | -       | <b>1</b> | <b>-23</b> | <b>3</b>   |
| Nedskrivningar                                       | -       | -        | -          | -          |
| <b>EBIT</b>  | -       | <b>1</b> | <b>-23</b> | <b>3</b>   |
| Bokslutsdispositioner                                | -       | -1       | -          | -1         |
| <b>Resultat före skatt</b>                           | -       | -        | <b>-23</b> | <b>2</b>   |
| Inkomstskatt   | -       | -        | -          | -          |
| <b>Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet</b> | -       | -        | <b>-23</b> | <b>2</b>   |

### Avvecklad verksamhets påverkan på balansräkningen vid konkursansökan

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Materiella anläggningstillgångar | -         |
| Kortfristiga rörelsetillgångar   | 6         |
| <b>Totala tillgångar</b>         | <b>6</b>  |
| Kortfristiga rörelseskulder      | 25        |
| <b>Totala skulder</b>            | <b>25</b> |
| Nettotillgångar                  | -19       |

| Kassaflöde från avvecklad verksamhet | Q4 2023 | Q4 2022  | Helår 2023 | Helår 2022 |
|--------------------------------------|---------|----------|------------|------------|
| Från den löpande verksamheten        | -       | 3        | 2          | -8         |
| Från investeringsverksamheten        | -       | -        | -          | -          |
| Från finansieringsverksamheten       | -       | -        | 1          | -1         |
| <b>Totalt kassaflöde</b>             | -       | <b>3</b> | <b>3</b>   | <b>-9</b>  |

**Not 7. Verkligt värde på finansiella instrument**

| MSEK                   | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 | Klassificering enligt värderingshierarki |                |                |                |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        |                |                | 1  |                | 2              |                | 3              |                |
|                        |                |                | 31 dec<br>2023                           | 31 dec<br>2022 | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
| <b>Tillgångar</b>      |                |                |  |                |                |                |                |                |
| Valutaderivat          | 0              | 0              | -  | -              | 0              | 0              | -              | -              |
| <b>Skulder</b>         |                |                |  |                |                |                |                |                |
| Valutaderivat          | -              | -              | -  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Tilläggsköpeskillingar | 12             | 30             | -  | -              | -              | -              | 12             | 30             |

*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                                 | 31 dec<br>2023 | 31 dec<br>2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående balans (1 januari)</b>   | <b>30</b>      | <b>33</b>      |
| Årets förvärv                        | 21             | 36             |
| Återförda via resultaträkningen      | -28            | -31            |
| Utbetalda köpeskillingar             | -18            | -9             |
| Räntekostnader                       | 7              | 1              |
| <b>Utgående balans (31 december)</b> | <b>12</b>      | <b>30</b>      |

## Not 9. Korrigerig av förvärvsanalys

I delårsrapporten för det tredje kvartalet 2023 korrigerade Seafire förvärvsanalysen för förvärvet av SolidEngineer AB enligt nedan.

Efter konsultation från externa parter och genomgång av upprättad förvärvsanalys för förvärvet av SolidEngineer AB ("Bolaget"), har Seafire konkluderat att den slutliga förvärvsanalysen upprättad av koncernen, reviderad av koncernens revisorer, är felaktig med ett väsentligt belopp och behöver därmed korrigeras. Korrigeringen innebär att intäkter från sålda men inte utförda serviceavtal före tillträdet den 1 april 2022 ska bokas upp i förvärvskalkylen och balansräkningen såsom en förutbetalad intäkt ("Deferred revenue"), i enlighet med IFRS15 Intäktsredovisning, och sedan framåtriktat lösas upp över serviceavtalens löptid. Justeringarna har ingen påverkan på kassaflödet.

Koncernen korrigerade förvärvsanalysen upprättad i samband med förvärvet av SolidEngineer AB (vilket tillträdades 2022-04-01) med

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Goodwill               | 13 MSEK |
| Förutbetalda kostnader | 20 MSEK |
| Uppskjuten skatteskuld | 3 MSEK  |
| Förutbetalda intäkter  | 36 MSEK |

| MSEK  | Q2<br>2022  | Korr.     | Q2<br>2022  | Q3<br>2022  | Korr.     | Q3<br>2022  | Q4<br>2022  | Korr.     | Q4<br>2022  |
|---|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Nettoomsättning                               | 264         | 10        | 274         | 208         | 7         | 215         | 205         | 5         | 210         |
| Övriga intäkter                               | 2           | -         | 2           | 14          | -         | 14          | 20          | -         | 20          |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>               | <b>266</b>  | <b>10</b> | <b>276</b>  | <b>222</b>  | <b>7</b>  | <b>229</b>  | <b>225</b>  | <b>5</b>  | <b>230</b>  |
| Förändring av produkter i arbete              | 1           | -         | 1           | -13         | -         | -13         | -9          | -         | -9          |
| Handelsvaror                                  | -151        | -5        | -156        | -105        | -4        | -109        | -104        | -3        | -107        |
| Övriga externa kostnader                      | -26         | -         | -26         | -25         | -         | -25         | -32         | -         | -32         |
| Personalkostnader                             | -50         | -         | -50         | -42         | -         | -42         | -53         | -         | -53         |
| Övriga rörelsekostnader                       | -1          | -         | -1          | -1          | -         | -1          | -1          | -         | -1          |
| Avskrivningar och nedskrivningar              | -11         | -         | -11         | -12         | -         | -12         | -12         | -         | -12         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>              | <b>-238</b> | <b>5</b>  | <b>-243</b> | <b>-198</b> | <b>-4</b> | <b>-202</b> | <b>-211</b> | <b>-3</b> | <b>-214</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>28</b>   | <b>5</b>  | <b>33</b>   | <b>23</b>   | <b>3</b>  | <b>26</b>   | <b>14</b>   | <b>2</b>  | <b>16</b>   |
| Finansiella intäkter                          | 2           | -         | 2           | 4           | -         | 4           | -1          | -         | -1          |
| Finansiella kostnader                         | -11         | -         | -11         | -24         | -         | -24         | -14         | -         | -14         |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>19</b>   | <b>5</b>  | <b>24</b>   | <b>3</b>    | <b>3</b>  | <b>6</b>    | <b>-</b>    | <b>2</b>  | <b>2</b>    |
| Skatter                                       | -6          | -1        | -7          | -2          | -1        | -3          | -5          | -         | -5          |
| <b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b> | <b>13</b>   | <b>4</b>  | <b>17</b>   | <b>1</b>    | <b>2</b>  | <b>3</b>    | <b>-6</b>   | <b>2</b>  | <b>-4</b>   |
| Resultat från avvecklad verksamhet            | 1           | -         | 1           | -           | -         | -           | 1           | -         | 1           |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>14</b>   | <b>4</b>  | <b>18</b>   | <b>1</b>    | <b>2</b>  | <b>3</b>    | <b>-5</b>   | <b>2</b>  | <b>-3</b>   |

| MSEK  | Q1<br>2023  | Korr.     | Q1<br>2023  | Q2<br>2023  | Korr.     | Q2<br>2023  |
|---|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Nettoomsättning                               | 250         | 2         | 252         | 286         | 2         | 288         |
| Övriga intäkter                               | 2           | -         | 2           | 2           | -         | 2           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>               | <b>252</b>  | <b>2</b>  | <b>254</b>  | <b>288</b>  | <b>2</b>  | <b>290</b>  |
| Förändring av produkter i arbete              | -19         | -         | -19         | -16         | -         | -16         |
| Handelsvaror                                  | -114        | -1        | -115        | -142        | -1        | -143        |
| Övriga externa kostnader                      | -40         | -         | -40         | -39         | -         | -39         |
| Personalkostnader                             | -57         | -         | -57         | -63         | -         | -63         |
| Övriga rörelsekostnader                       | -1          | -         | -1          | -           | -         | -           |
| Avskrivningar och nedskrivningar              | -13         | -         | -13         | -14         | -         | -14         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>              | <b>-244</b> | <b>-1</b> | <b>-245</b> | <b>-275</b> | <b>-1</b> | <b>-276</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                        | <b>8</b>    | <b>1</b>  | <b>10</b>   | <b>14</b>   | <b>1</b>  | <b>15</b>   |
| Finansiella intäkter                          | 2           | -         | 2           | 3           | -         | 3           |
| Finansiella kostnader                         | -37         | -         | -37         | -8          | -         | -8          |
| <b>Resultat före skatt</b>                    | <b>-26</b>  | <b>1</b>  | <b>-25</b>  | <b>8</b>    | <b>1</b>  | <b>9</b>    |
| Skatter                                       | 1           | -         | 1           | 1           | -         | 1           |
| <b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b> | <b>-25</b>  | <b>1</b>  | <b>-24</b>  | <b>9</b>    | <b>1</b>  | <b>10</b>   |
| Resultat från avvecklad verksamhet            | -           | -         | -           | -23         | -         | -23         |
| <b>Periodens resultat</b>                     | <b>-25</b>  | <b>1</b>  | <b>-24</b>  | <b>-14</b>  | <b>1</b>  | <b>-13</b>  |

| MSEK   | 30 jun<br>2022 | Korr.     | 30 jun<br>2022 | 30 sep<br>2022 | Korr.     | 30 sep<br>2022 | 31 dec<br>2022 | Korr.     | 31 dec<br>2022 |
|--|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| Goodwill                                     | 624            | 13        | 637            | 634            | 13        | 647            | 635            | 13        | 648            |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar    | 119            | -         | 119            | 112            | -         | 112            | 109            | -         | 109            |
| Materiella anläggningstillgångar             | 120            | -         | 120            | 127            | -         | 127            | 127            | -         | 127            |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 17             | -         | 17             | 3              | -         | 3              | 3              | -         | 3              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>880</b>     | <b>13</b> | <b>893</b>     | <b>876</b>     | <b>13</b> | <b>889</b>     | <b>874</b>     | <b>13</b> | <b>887</b>     |
| Varulager                                    | 210            | -         | 210            | 204            | -         | 204            | 216            | -         | 216            |
| Kundfordringar                               | 122            | -         | 122            | 125            | -         | 125            | 115            | -         | 115            |
| Skattefordringar                             | 6              | -         | 6              | 4              | -         | 4              | 8              | -         | 8              |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 1              | -         | 1              | 11             | -         | 11             | 4              | -         | 4              |
| Förutbet. kostnader och uppl. intäkter       | 21             | 14        | 35             | 37             | 10        | 47             | 43             | 8         | 50             |
| Likvida medel                                | 247            | -         | 247            | 243            | -         | 243            | 468            | -         | 468            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>607</b>     | <b>14</b> | <b>621</b>     | <b>625</b>     | <b>10</b> | <b>635</b>     | <b>853</b>     | <b>8</b>  | <b>861</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 487</b>   | <b>27</b> | <b>1 514</b>   | <b>1 500</b>   | <b>23</b> | <b>1 524</b>   | <b>1 727</b>   | <b>21</b> | <b>1 748</b>   |
| Aktiekapital                                 | 5              | -         | 5              | 5              | -         | 5              | 7              | -         | 7              |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 604            | -         | 604            | 604            | -         | 604            | 845            | -         | 845            |
| Teckningsoptioner                            | -              | -         | -              | -              | -         | -              | 2              | -         | 2              |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -70            | 4         | -66            | -69            | 6         | -63            | -76            | 8         | -68            |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>538</b>     | <b>4</b>  | <b>542</b>     | <b>539</b>     | <b>6</b>  | <b>545</b>     | <b>778</b>     | <b>8</b>  | <b>786</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |           |                |                |           |                |                |           |                |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 45             | -2        | 43             | 39             | -2        | 37             | 41             | -1        | 40             |
| Övriga långfristiga skulder                  | 647            | -         | 647            | 657            | -         | 657            | 641            | -         | 641            |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |           |                |                |           |                |                |           |                |
| Förskott från kunder                         | 8              | -         | 8              | 7              | -         | 7              | 5              | -         | 5              |
| Leverantörsskulder                           | 73             | -         | 73             | 56             | -         | 56             | 70             | -         | 70             |
| Aktuella skatteskulder                       | 49             | -         | 49             | 8              | -         | 8              | 8              | -         | 8              |
| Kortfristig leasingsskuld                    | 13             | -         | 13             | 14             | -         | 14             | 14             | -         | 14             |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 66             | -         | 66             | 96             | -         | 96             | 72             | -         | 72             |
| Uppl. kostnader och förutbet. intäkter       | 48             | 26        | 74             | 84             | 19        | 103            | 98             | 14        | 112            |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>949</b>     | <b>24</b> | <b>973</b>     | <b>961</b>     | <b>17</b> | <b>978</b>     | <b>949</b>     | <b>13</b> | <b>962</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 487</b>   | <b>27</b> | <b>1 514</b>   | <b>1 500</b>   | <b>23</b> | <b>1 523</b>   | <b>1 727</b>   | <b>21</b> | <b>1 748</b>   |

| MSEK   | 31 mar<br>2023 | Korr.     | 31 mar<br>2023 | 30 jun<br>2023 | Korr.     | 30 jun<br>2023 |
|--|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| Goodwill                                     | 706            | 13        | 720            | 688            | 13        | 701            |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar    | 120            | -         | 120            | 110            | -         | 110            |
| Materiella anläggningstillgångar             | 145            | -         | 145            | 144            | -         | 144            |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 3              | -         | 3              | 3              | -         | 3              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>975</b>     | <b>13</b> | <b>988</b>     | <b>946</b>     | <b>13</b> | <b>959</b>     |
| Varulager                                    | 249            | -         | 249            | 237            | -         | 237            |
| Kundfordringar                               | 145            | -         | 145            | 128            | -         | 128            |
| Skattefordringar                             | 19             | -         | 19             | 26             | -         | 26             |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 4              | -         | 4              | 8              | -         | 8              |
| Förutbet. kostnader och uppl. intäkter       | 48             | 6         | 54             | 43             | 5         | 48             |
| Likvida medel                                | 78             | -         | 78             | 67             | -         | 67             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>543</b>     | <b>6</b>  | <b>549</b>     | <b>510</b>     | <b>5</b>  | <b>515</b>     |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 518</b>   | <b>19</b> | <b>1 537</b>   | <b>1 455</b>   | <b>18</b> | <b>1 473</b>   |
| Aktiekapital                                 | 7              | -         | 7              | 7              | -         | 7              |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 849            | -         | 849            | 849            | -         | 849            |
| Teckningsoptioner                            | 2              | -         | 2              | 2              | -         | 2              |
| Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -100           | 9         | -91            | -114           | 10        | -104           |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>758</b>     | <b>9</b>  | <b>767</b>     | <b>744</b>     | <b>10</b> | <b>754</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |           |                |                |           |                |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 48             | -1        | 47             | 46             | -1        | 45             |
| Övriga långfristiga skulder                  | 409            | -         | 409            | 393            | -         | 393            |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |           |                |                |           |                |
| Förskott från kunder                         | 6              | -         | 6              | 5              | -         | 5              |
| Leverantörsskulder                           | 77             | -         | 77             | 69             | -         | 69             |
| Aktuella skatteskulder                       | 8              | -         | 8              | 8              | -         | 8              |
| Kortfristig leasingsskuld                    | 17             | -         | 17             | 16             | -         | 16             |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 89             | -         | 89             | 71             | -         | 71             |
| Uppl. kostnader och förutbet. intäkter       | 107            | 12        | 119            | 104            | 9         | 113            |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>760</b>     | <b>10</b> | <b>770</b>     | <b>711</b>     | <b>8</b>  | <b>719</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>1 518</b>   | <b>19</b> | <b>1 537</b>   | <b>1 455</b>   | <b>18</b> | <b>1 473</b>   |

**Not 10. Alternativa nyckeltal<sup>1</sup>**

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   |
|-------------------------------------|---|---|
| <b>Organisk tillväxt, %</b>         | 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.   |
| <b>Förvärvad tillväxt, %</b>        | Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.  | Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.   |
| <b>Bruttomarginal</b>               | Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.  | Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.   |
| <b>Rörelsekostnader</b>             | Personalkostnader och övriga externa kostnader  | Används för att summera den indirekta kostnadsmassans utveckling i relation till nettoomsättningen  |
| <b>EBITDA</b>                       | 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.  |
| <b>Justerad EBITDA</b>              | 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. |
| <b>Justerad EBITDA proforma R12</b> | 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.  |
| <b>EBITA</b>                        | Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.  | EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.  |
| <b>Justerat EBITA</b>               | 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. |
| <b>Justerat EBITA-marginal</b>      | EBITA-resultat i procent av periodens nettoomsättning.  | EBITA-marginalen används för att följa upp verksamhetens lönsamhet.   |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>    | Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringkostnader, 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.   |
| <b>Nettoskuld</b>                   | 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.   |



|                          |   |  |
|--------------------------|---|--|
| <b>Organisk tillväxt</b> | Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, och avyttringar delat med Jämförelseperiodens nettoomsättning. | Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.  |
| <b>Proforma</b>          | 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. |

1) Jämförelsetalen har räknats om. Se not 9 för mer information.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

#### Beräkning av organisk tillväxt

| Procentenheter            | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Organisk tillväxt         | -8%        | -4%        | -5%           | 13%           |
| Förvärvad tillväxt        | 15%        | 75%        | 22%           | 120%          |
| <b>Redovisad tillväxt</b> | <b>8%</b>  | <b>71%</b> | <b>17%</b>    | <b>133%</b>   |

| MSEK                           | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|--------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Omsättning, bas                | 211        | 124        | 851           | 366           |
| Omsättning, intäkstillväxt     | -17        | -5         | -42           | 48            |
| <b>Total organisk tillväxt</b> | <b>-8%</b> | <b>-4%</b> | <b>-5%</b>    | <b>13%</b>    |

#### EBITA och justerad EBITA

| MSEK   | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|--|------------|------------|---------------|---------------|
| <b>EBIT</b>  | <b>-20</b> | <b>16</b>  | <b>13</b>     | <b>81</b>     |
| Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden | 37         | 6          | 68            | 20            |
| <b>EBITA</b>   | <b>17</b>  | <b>22</b>  | <b>81</b>     | <b>101</b>    |
| Jämförelsestörande poster  | -14        | -13        | -9            | -21           |
| <b>Justerad EBITA</b>  | <b>3</b>   | <b>9</b>   | <b>72</b>     | <b>80</b>     |

#### EBITDA och justerad EBITDA

| MSEK  | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---|------------|------------|---------------|---------------|
| <b>EBIT</b>   | <b>-20</b> | <b>16</b>  | <b>13</b>     | <b>81</b>     |
| Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 43         | 12         | 97            | 42            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>23</b>  | <b>28</b>  | <b>110</b>    | <b>123</b>    |
| Jämförelsestörande poster   | -14        | -13        | -9            | -21           |
| <b>Justerad EBITDA</b>  | <b>9</b>   | <b>15</b>  | <b>101</b>    | <b>102</b>    |

#### Jämförelsestörande poster

| MSEK                               | Q4<br>2023 | Q4<br>2022 | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|------------------------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Transaktionskostnader              | -          | 1          | 7             | 6             |
| Kostnader för listbyte             | -          | 4          | 8             | 5             |
| Omvärdering tilläggsköpeskillingar | -18        | -18        | -28           | -31           |
| Omstruktureringskostnader          | 4          | -          | 4             | -             |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>   | <b>-14</b> | <b>-13</b> | <b>-9</b>     | <b>-21</b>    |

*Justerad EBITDA proforma R12*

| MSEK                                | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>EBITDA R12</b>                   | <b>110</b>    | <b>123</b>    |
| Jämförelsestörande poster           | -9            | -21           |
| <b>Justerad EBITDA R12</b>          | <b>101</b>    | <b>102</b>    |
| Förvärvade bolag                    | 3             | 15            |
| <b>Justerad EBITDA proforma R12</b> | <b>104</b>    | <b>117</b>    |

*Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12*

| MSEK  | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|---|---------------|---------------|
| Räntebärande skulder                                      | 234           | 604           |
| Leasingskuld  | 37            | 34            |
| Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom<br>12 månader   | 5             | 21            |
| Avgår: likvida medel                                      | -46           | -468          |
| <b>Nettoskuld</b>   | <b>230</b>    | <b>191</b>    |
| Justerad EBITDA R12                                       | 104           | 117           |
| <b>Nettoskuld / Justerad EBITDA<br/>proforma R12, ggr</b> | <b>2,2</b>    | <b>1,7</b>    |

*Justerad nettoskuld inklusive anstånd från Skatteverket och samtliga tilläggsköpeskillingar, justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12*

| MSEK   | Helår<br>2023 | Helår<br>2022 |
|--|---------------|---------------|
| Nettoskuld   | 230           | 191           |
| Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar<br>för utbetalning efter 12 månader | 99            | 39            |
| <b>Justerad nettoskuld</b>   | <b>329</b>    | <b>230</b>    |
| Justerad EBITDA R12  | 104           | 117           |
| <b>Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr</b>                                       | <b>3,2</b>    | <b>2,0</b>    |