Seafire

Delårsrapport
1 juli – 30 september 2026



Stabil underliggande utveckling, Splendor Plant och omställningsprojekt präglar kvartalet

Omsättningen ökade med 10 procent inklusive Splendor Plant där åtta av tretton dotterbolag ökade omsättningen. Justerad EBITA ökade till 20 MSEK (14), varav Splendor Plant bidrog med 11 MSEK. Organiskt minskade justerad EBITA med 5 MSEK (-35 procent) där Borö-Pannan och Nordbutiker levererade under förväntan, men där omställningsprojekten nu är operationellt slutförda och finansiella effekter förväntas realiseras de kommande kvartalen.

Tredje kvartalet 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 245 (223) MSEK, en ökning med 10 procent jämfört med samma period 2025. Organisk tillväxt uppgick till -8 procent, där avvecklad verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -9 procentenheter. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från 1 maj 2026 bidrog med 39 MSEK.
- **Justerad EBITA** uppgick till 20 (14) MSEK, en ökning om 42 procent, motsvarande en marginal på 8 (6) procent. Splendor Plant bidrog med 11 MSEK. Organisk EBITA-tillväxt uppgick till -35 procent.
- **EBITA** uppgick till 18 (20) MSEK, motsvarande en marginal på 7 (9) procent.
- **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 13 (13) MSEK.
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,08 (0,21) SEK
- **Operativt kassaflöde före skatt**[1] uppgick till -12 (4) MSEK.

Perioden januari – september 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 770 (695) MSEK, en ökning med 11 procent jämfört med samma period 2025. Organisk tillväxt uppgick till -2 procent, där avvecklad verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -8 procentenheter. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från 1 maj 2026 bidrog med 91 MSEK.
- **Justerad EBITA** uppgick till 59 (39) MSEK, en ökning om 51 procent, motsvarande en marginal på 8 (6) procent. Splendor Plant AB bidrog med 21 MSEK. Organisk EBITA-tillväxt uppgick till -3 procent.
- **EBITA** uppgick till 57 (41) MSEK, motsvarande en marginal på 7 (6) procent.
- **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 41 (22) MSEK.
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,38 (0,09) SEK
- **Operativt kassaflöde före skatt**[1] uppgick till 15 (42) MSEK.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser under eller efter rapportperioden

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning, MSEK	245	223	770	695	1004	929
Bruttomarginal[1]	51%	45%	49%	46%	48%	46%
EBITA, MSEK[1]	18	20	57	41	49	33
EBITA-marginal[1]	7%	9%	7%	6%	5%	4%
Justerad EBITA, MSEK[1]	20	14	59	39	69	49
Justerad EBITA-marginal[1]	8%	6%	8%	6%	7%	5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	13	13	41	22	24	5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,08	0,21	0,38	0,09	0,27	-0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-24	-9	6	0	28	22
Operativt kassaflöde före skatt[1]	-12	4	15	42	39	66
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,3	2,8	2,3	2,8	2,3	2,5

[1] Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 8.
Fotnot: Bilden i högre hörnet kommer från dotterbolaget DOFAB AB.

VD KOMMENTERAR TREDJE KVARTALET

Seafire redovisade tillväxt och ett ökat resultat i Q3, med ett starkt bidrag från Splendor Plant och fortsatt god underliggande efterfrågan i flertalet dotterbolag. Omsättningen ökade med 10 procent inklusive Splendor Plant. Organiskt och justerat för avvecklad verksamhet uppgick tillväxten till +2 procent. Justerad EBITA ökade till 20 (14) MSEK, varav Splendor Plant bidrog med 11 MSEK. Organiskt minskade justerad EBITA med 5 MSEK (-35%). Utvecklingen var under förväntan i kvartalet drivet av svagare utveckling i Borö-Pannan och Nordbutiker.

Fortsatt omsättningstillväxt
Underliggande efterfrågan är fortsatt god i flertalet dotterbolag, och totalt växte åtta av tretton bolag under kvartalet. Avvecklad verksamhet hade samtidigt en betydande negativ effekt på tillväxten, motsvarande 9 procentenheter under kvartalet framför allt relaterat till Nordbutiker. Seafire har en bred exponering och underliggande marknader är i olika fas, men den generella bilden är i huvudsak positiv efterfrågeutveckling framgent.

Ökat resultat, omställningsprojekt påverkar negativt
Justerad EBITA ökade till 20 (14) MSEK, varav Splendor Plant bidrog med 11 MSEK. Organiskt minskade justerad EBITA med 5 MSEK (-35%). Utfallet var betydligt lägre än våra förväntningar, främst till följd av utvecklingen i Nordbutiker och Borö-Pannan, medan övriga dotterbolag sammantaget utvecklades i nivå med förväntan. Hälften av dotterbolagen förbättrade resultatet, medan några dotterbolag hade rekordkvartal föregående år. Nordbutiker präglas av omställningen där Q2-Q3 historiskt varit relativt starka kvartal för avvecklade segment. I Borö-Pannan är fabriksflytten slutförd och den underliggande fasta kostnadsbasen har minskat med cirka 8 MSEK i årstakt. Kvartalet påverkas dock av lägre produktivitet, kvarvarande omställningskostnader och timingeffekter för materialprisdrivna prisjusteringar. Effekterna förväntas delvis bestå under det fjärde kvartalet. Ambitionen för Borö-Pannan är oförändrad, fokus är att realisera effekterna från omställningen som förväntas ge fullt resultat från starten av 2027. Vi har i kvartalet även välkomnat en ny permanent VD med tydligt uppdrag att utveckla Borö bortom de genomförda strukturåtgärderna.

Kassaflöde präglat av temporära rörelsekapitaleffekter
Nettoskulden inklusive skatteanstånd uppgick till 264 (262) MSEK och i relation till justerad EBITDA till 2.5x (3.5x). Operativt kassaflöde före skatt uppgick till -12 (4) MSEK. Kvartalet påverkas negativt av ökat rörelsekapital med -28 (-8) MSEK. Säsongsmässig lageruppbyggnad i Splendor Plant AB påverkar med 11 MSEK, i övrigt påverkas kassaflödet negativt av omställningsprojekt och taktisk lageruppbyggnad under våren för att parera störningseffekter från geopolitisk turbulens. Vårt fokus på att strukturellt minska rörelsekapitalet fortsätter och vi förväntar oss ett starkare kassaflöde i det fjärde kvartalet.



"Seafire redovisade tillväxt och ett ökat resultat i Q3, med ett starkt bidrag från Splendor Plant. Omstruktureringsprojekten är operationellt slutförda och vårt fokus är att realisera de finansiella effekterna"

Splendor Plant levererar ett starkt resultatbidrag
Splendor Plants omsättning uppgick till 39 MSEK i Q3 (+2 procent), medan EBITA uppgick till 11 MSEK. Säsongsmönster varierar mellan år och resultatet påverkas i enskilda kvartal utöver försäljning även av säsongen för förädling av växter. Splendor har normalt låg försäljning och betydande kostnader i Q1, högsäsong i Q2 och Q4 samt fokus på förädling i Q2 och Q3. Utfallet hittills i år under Seafires ägande är i nivå med förväntan. I oktober utsågs Ulf Molén till ny vd med tillträde i januari 2027. Med Ulf får Splendor en ny stark ledare med kommersiellt fokus som tar över stafettpinnen från grundaren Nils Andersen som övergår i en rådgivande roll.

Fokus på effektivitet, kostnader och förvärv
AI skapar förutsättningar för effektiv administration och därmed ökat fokus på affären. Koncernen arbetar aktivt med att använda etablerade verktyg för att förenkla vardagen såväl centralt som i dotterbolagen. Vårt fokus på prissättning och direkta inköp fortsätter, och vi har även inlett initiativ, centralt och i dotterbolagen, för att sänka kostnader för indirekta inköp av varor och tjänster.

Seafires balansräkning är efter vinsttillväxt, den genomförda nyemissionen och över tid goda kassaflöden starkare. Det innebär att vi har flexibilitet att göra värdeskapande förvärv och vi har ett flertal aktiva dialoger i olika fas. Rätt affär till rätt värdering är fortsatt ledstjärnan.

Utsikter
Vårt fokus är alltid vinsttillväxt, kassaflöde och att göra saker lite bättre varje dag. Den underliggande efterfrågan på våra slutmarknader är stabil med positiv trend. Omstruktureringsprojekten är operationellt slutförda och vårt fokus är att realisera de att finansiella effekterna, vilket sker något senare än initialt bedömt. Sammantaget ser vi positivt på Seafires framtida utveckling.

Jag vill tacka alla kollegor i koncernen för ert hårda arbete varje dag, och våra aktieägare för ert fortsatta förtroende.

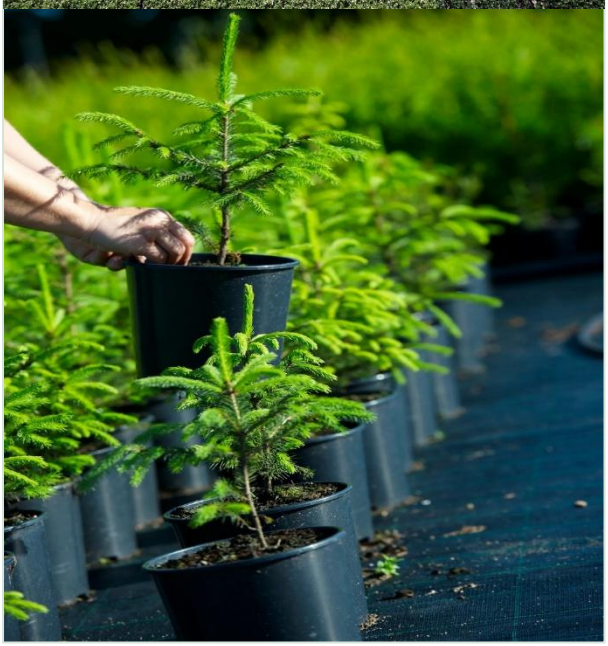
Daniel Repfennig
VD och koncernchef

Splendor Plant

Splendor Plant grundades 1961 och är Nordens ledande partiplantskola. Bolaget har en framskjuten position inom produktutveckling och erbjuder ett brett sortiment av högkvalitativa växter med fokus på buskar och träd. Splendor fokuserar helt på B2B-marknaden och har kunder som anläggningsföretag, trädgårdscenter, grossister, kyrkogårdsförvaltningar och kommuner. Splendor har en bevisad historia av lönsam tillväxt och är strategiskt välpositionerat för fortsatt tillväxt. Splendors starka marknadsnärvaro och långvariga relationer med nyckelkunder understryker deras stabilitet och pålitlighet inom branschen.







KORTA FAKTA OM SPLENDOR PLANT

- Splendor Plant AB
- Tillträdesdatum: 30 april 2026
- Nettoomsättning / EBITDA 2025: 199 / 25 MSEK
- Medelantal anställda: 125 (inklusive säsongsanställda)
- Kundgrupper (2025):
  - 45% Anläggningsföretag/Byggbolag
  - 30% Garden centers
  - 10% Partiplantskolor
  - 5% Kommuner
  - 5% Bostadsbolag
  - 5% Övrigt

VERKSAMHET

Splendor bedriver produktion och handel med plantskoleväxter och trädgårdstillbehör och erbjuder marknaden ett brett sortiment av växter av hög kvalitet. Försäljningen har ett säsongsmönster, med en låg försäljning under det första kvartalet (ca 5% av årsomsättningen) och som uppnår den högsta nivån under det andra kvartalet (40-45%), det tredje är ett genomsnittligt kvartal (ca 20%) och det fjärde kvartalet är starkt inledningsvis och därmed det näst bästa kvartalet (30-35%). Bolagets verksamhet medför även att antalet medarbetare är betydligt högre under våren och personalkostnaderna följer i stor utsträckning den säsongsmässiga försäljningen.

SEAFIRE+ SPLENDOR

Förvärvet av Splendor Plant är ett tydligt strategiskt steg för Seafire och ligger väl i linje med koncernens kriterier för framtida förvärv. Bolaget har en marknadsledande position inom B2B, en väldiversifierad kundbas med hög kundnöjdhet samt en attraktiv finansiell profil präglad av stabilitet, lönsamhet och relevant storlek.
Marknaden för grön infrastruktur bedöms ha strukturell tillväxt och har visat motståndskraft över konjunkturcykler. Seafire ser goda möjligheter att vidareutveckla verksamheten både organiskt och genom kompletterande förvärv. Förvärvet är samtidigt transformativt för koncernen och lägger grunden för nästa steg i Seafires utveckling. Genom förvärvet, tillsammans med genomförd nyemission och nytt bankavtal, skapas ett större Seafire med ökad finansiell och operativ kapacitet för fortsatt värdeskapande. Transaktionen möjliggör även utväxling på koncernens fasta kostnadsmassa, centrala processer och system, samtidigt som kassagenereringsförmågan stärks. Det förbättrar förutsättningarna för Seafires aktiva förvärvsagenda.

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättning
Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 10 procent till 245 MSEK, jämfört med 223 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 39 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till -8 procent. Åtta av tretton dotterbolag ökade omsättningen där avvecklad verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -9 procentenheter. Kenpo Sandwich fortsatte sin positiva trend och i övrigt redovisade Bara Mineraler, Thor Ahlgren och Borö-Pannan stark omsättningsutveckling. DOFAB och Åkerstedts utvecklades betydligt svagare än under föregående års starka kvartal, men orderingången är fortsatt bra.

Bruttomarginal
Bruttomarginalen förbättrades till 51 (45) procent under kvartalet. Ökningen jämfört med föregående år drivs i sin helhet av förvärvet av Splendor Plant AB. Bruttomarginalen påverkades negativt i kvartalet av timingeffekter för materialprisdrivna prisjusteringar.

EBITA
Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 18 (20) MSEK. Splendor Plant AB bidrog med 11 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -2 (6) MSEK primärt relaterat till ökade omstruktureringskostnader i Borö-Pannan. Föregående år genomfördes avyttring av fastighetsbolaget Maströret, vilket påverkade resultatet positivt med 7 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 20 (14) MSEK. Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling. Bara Mineraler och Kenpo redovisade de största resultatförbättringarna. DOFAB och Nordbutiker redovisar de största negativa avvikelserna som delvis beror på starka jämförelsekvartal.

EBIT
Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 13 (13) MSEK. Av- och nedskrivningar på övervärden uppgick till -5 (-6). Av- och nedskrivningar på övriga immateriella tillgångar uppgick till -0 (-1) MSEK.

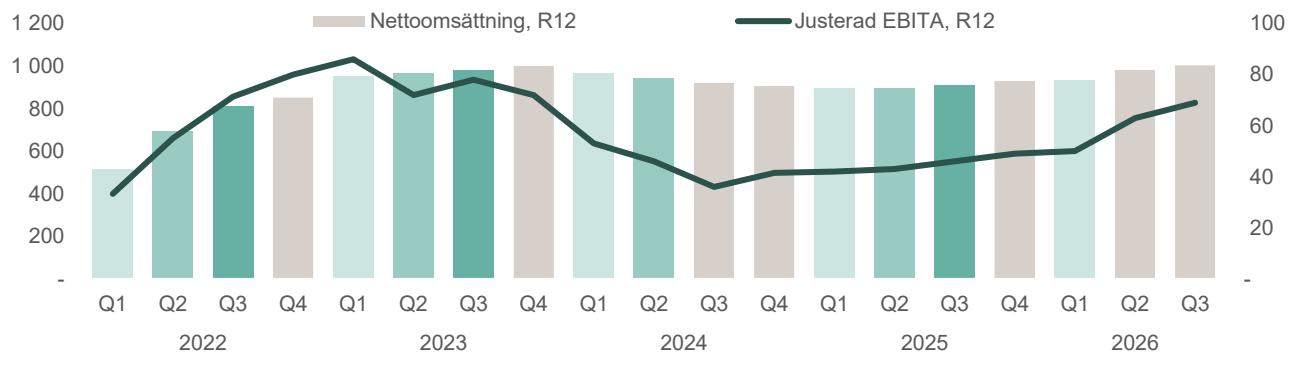
Finansnetto
Finansnettot under kvartalet uppgick till -5 (-4) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -6 (-5) MSEK som en följd av högre räntebärande skulder. Valutakursförändring uppgick till 0 (-1) MSEK och finansiella intäkter till 1 (1) MSEK.

Skatt
Kvartalets skatt uppgick till -2 (0) MSEK.

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -24 (-9) MSEK. Exkluderande återbetalning av skatteanstånd om -12 (-13) MSEK uppgick kassaflödet till -12 (4) MSEK. Operativt kassaflöde före skatt (se tabell och definition i not 8) uppgick till -12 (4) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av förändring av rörelsekapital exklusive skatteanstånd -28 (-8) MSEK. Säsongsmässig lageruppbyggnad i Splendor Plant AB påverkar negativt med 11 MSEK. I övrigt påverkas kassaflödet negativt av lägre leverantörsskulder i flera bolag, delvis säsongsrelaterat, bland annat som en följd av tidigare taktisk lageruppbyggnad i Kenpo Sandwich och omställningsprojektet i Borö-Pannan. Nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar är högre -7 (-2) MSEK. Splendor Plant ABs operativa kassaflöde uppgick till -1 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 (34) MSEK där jämförelseperioden påverkades av avyttringen av fastighetsbolaget Maströret uppgående till 36 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 (-30) MSEK, som främst utgörs av amortering av leasingskuld. Det totala kassaflödet uppgick till -35 (-5) MSEK under kvartalet.

Investeringar och avyttringar
Koncernen investerade i materiella anläggningstillgångar om -7 (-2) MSEK under kvartalet, ökningen av investeringar drivs huvudsakligen av Borö-Pannan där Kalix-anläggningen anpassats för att ta emot mer produktion samt av Splendor Plant.



PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

Nettoomsättning
Under perioden ökade nettoomsättningen med 11 procent till 770 MSEK, jämfört med 695 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 91 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till -2 procent. Nio av tretton dotterbolag ökade omsättningen där aktiva beslut avseende avveckling av verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -8 procentenheter. DOFAB redovisar en betydande omsättningsökning trots ett jämfört med ifjol svagare Q3. I övrigt redovisar Åkerstedts, Färg-In och Thor Ahlgren stark tillväxt.

Bruttomarginal
Bruttomarginalen förbättrades till 49 (46) procent under perioden. Ökning jämfört med föregående år drivs till stora delar av förvärvet av Splendor Plant. Övriga bolag redovisar en bruttomarginal i linje med föregående år.

EBITA
EBITA, uppgick till 57 (41) MSEK. Splendor Plant bidrog med 21 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -2 (2) MSEK primärt relaterat till ökade omstrukturerings-kostnader i Borö-Pannan. Justerad EBITA uppgick till 59 (39) MSEK. Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling men där ett flertal bolag förbättrade resultat och mest ökade Bara Mineraler, Opo Scandinavia och DOFAB. Pexymek redovisar den största negativa resultatavvikelsen drivet av byte av huvudkund för ett antal nyckelprodukter samt tillkommande hyreskostnad som en effekt av fastighetsförsäljningen 2025.

EBIT
Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 41 (22) MSEK. Av- och nedskrivningar på övervärden uppgick till -14 (-17) MSEK. Av- och nedskrivningar på övriga immateriella tillgångar uppgick till -2 (-2) MSEK.

Finansnetto
Finansnettot under perioden uppgick till -14 (-18) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -17 (-20) MSEK som en följd av lägre genomsnittlig belåning under året. Valutakursförändring uppgick till 0 (-4) MSEK och finansiella intäkter till 3 (2) MSEK.

Skatt
Periodens skatt uppgick till -4 (0) MSEK.

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 6 (0) MSEK. Exkluderande återbetalning av skatteanstånd om -28 (-29) MSEK uppgick kassaflödet till 34 (29) MSEK. Operativt kassaflöde före skatt (se tabell och definition i not 8) uppgick till 15 (42) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av förändring av rörelsekapital exklusive skatteanstånd med -33 (5) MSEK. Rörelsekapitalet påverkas negativt av taktisk lageruppbyggnad, lägre leverantörsskulder, delvis säsongsrelaterat, samt kassaflödeseffekt relaterat till omstruktureringsprojekt. Vid jämförelse mot föregående år påverkar lägre förskott i DOFAB samt Nordbutikers förändrade affärsmix. I övrigt är nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar högre -15 (-6) MSEK. Förvärvet av Splendor Plant bidrog till det operativa kassaflödet med 18 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -112 (31) MSEK, främst hänförligt till förvärvet av Splendor. Jämförelseperioden påverkades av avyttringen av fastighetsbolaget Maströret uppgående till 36 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 113 (-58) MSEK, som främst utgörs av nyemission om 140 (-) MSEK, upptagande av nytt lån om 50 (-) MSEK samt amortering av lån om -48 (-31) MSEK. Vad gäller amorteringar avser 26 MSEK factoringkrediter i Splendor Plant som i sin helhet avslutades i maj. Det totala kassaflödet uppgick till 7 (-27) MSEK under perioden.

Investeringar
Koncernen investerade i materiella anläggningstillgångar om -15 (-4) MSEK under perioden, ökningen av investeringar drivs huvudsakligen av Borö-Pannan där Kalix-anläggningen anpassats för att ta emot produktion samt av Splendor Plant.

.

Sammanfattning av finansiella nyckeltal **MSEK**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**jan-sep 2026**	**jan-sep 2025**	**R12 2026**	**Helår 2025**
Nettoomsättning	245	223	770	695	1 004	929
EBITDA	27	27	81	62	81	62
Justerad EBITDA	29	21	83	60	101	78
EBITA	18	20	57	41	49	33
Justerad EBITA	20	14	59	39	69	49
EBIT	13	13	41	22	24	5

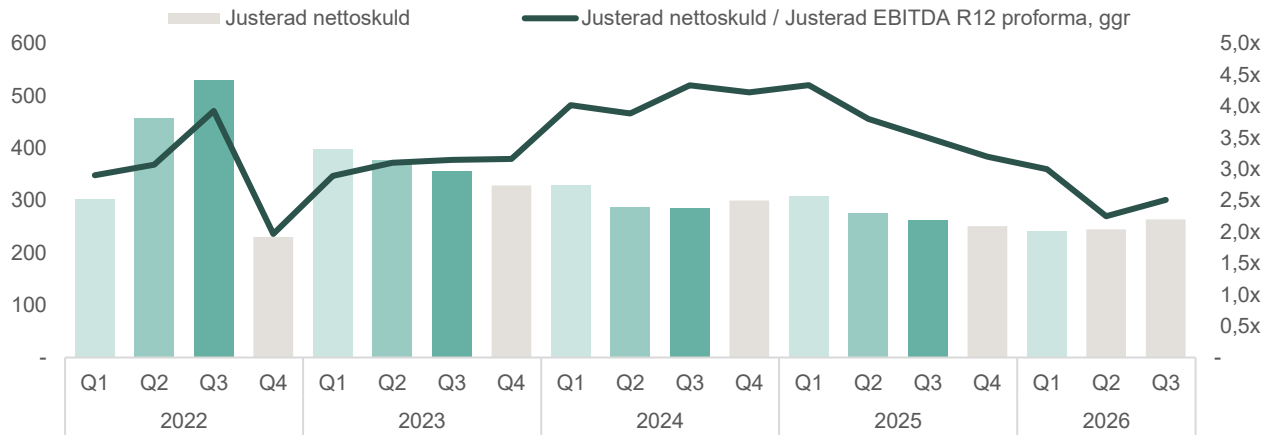
FINANSIELL STÄLLNING

Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 202 (187) MSEK och inklusive leasingskulder till 259 (236) MSEK. Av skulderna utgjorde 194 (187) MSEK skulder till kreditinstitut, 57 (49) MSEK leasingskuld och reverslån uppgående till 8 (-) MSEK till de tidigare ägarna av Splendor Plant. Tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 5 (0) MSEK. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 25 (30) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 239 (206) MSEK och nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma till 2,3 (2,8) ggr. Per bokslutsdagen nyttjades 0 (25) MSEK av totalt revolverande kredit på 100 (60) MSEK. I övrigt fanns på bokslutsdagen checkräkningskrediter på 15 (15) MSEK som var outnyttjade. I samband med förvärvet av Splendor Plant utökades banklånen med 50 MSEK.

Skatteanstånd uppgick till 25 (56) MSEK, vilka ska återbetalas fram till och med september 2027. Skatteanstånd redovisas som rörelsekapital i balansräkningen då de avser anstånd på övriga skulder så som arbetsgivaravgifter, men är räntebelagda och därmed inkluderade i den justerade nettoskulden. Som en följd av den genomförda företrädesemissionen uppgående till 140 MSEK där ca 101 MSEK nyttjades för förvärvet av Splendor Plant (inkluderande transaktionskostnader på 1 MSEK) minskade nettoskulden betydligt. Transaktionsutgifter relaterat till refinansiering uppgick till 2,5 MSEK som skrivs av över lånens löptid. Transaktionsutgifter relaterat till företrädesemissionen uppgick till 3,5 MSEK som redovisats mot eget kapital genom att avräknas mot emissionslikviden. Nettoskulden inklusive skatteanstånd uppgick till 264 (262) MSEK, vilket ger en justerad nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma på 2,5 (3,5) ggr.

Nettoskuldsättning



Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Räntebärande skulder	194	187	162
Leasingskuld	57	49	54
Skuldebrev	8	-	-
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	5	-	-
Avgår: likvida medel	-25	-30	-18
Nettoskuld	**239**	**206**	**198**
Justerad EBITDA R12	102	75	78
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	**2,3**	**2,8**	**2,5**

Justerad nettoskuld, Justerad nettoskuld inklusive anstånd från Skatteverket / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Nettoskuld	239	206	198
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	25	56	53
Justerad nettoskuld	**264**	**262**	**251**
Justerad EBITDA R12	102	75	78
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	**2,5**	**3,5**	**3,2**

INDUSTRIAL COMPONENTS

Affärsområdet Industrial components erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåtdetaljer till kunder inom en mängd olika sektorer. I affärsområdet ingår Splendor Plant, Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. För mer information om affärsområdet, se not 4.



MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	178	132	554	433	721	601
Bruttoresultat	91	56	268	194	342	268
Bruttomarginal, %	*51%*	*42%*	*48%*	*45%*	*47%*	*45%*
Rörelsekostnader[1]	-70	-46	-206	-157	-274	-225
Andel av nettoomsättning, %	*39%*	*35%*	*37%*	*36%*	*38%*	*37%*
EBITA[1]	17	13	52	33	56	38
EBITA-marginal, %	*10%*	*10%*	*9%*	*8%*	*8%*	*6%*
Justerad EBITA[1]	18	7	53	28	69	45
Justerad EBITA-marginal	*10%*	*5%*	*10%*	*7%*	*10%*	*10%*

[1] *Resultatet exkluderar management fee till moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.*

Tredje kvartalet

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 35 procent till 178 MSEK, jämfört med 132 MSEK under samma kvartal föregående år. Förvärvet av Splendor Plant som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 39 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 5 procent. Avvecklad verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -4 procentenheter. Kenpo Sandwich och Thor Ahlgren redovisar den högsta tillväxten i kvartalet.

Bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 51 (42) procent där bolagen redovisade en blandad utveckling. Ökning jämfört med föregående år drivs huvudsakligen av förvärvet av Splendor Plant. Bruttomarginalen påverkades i kvartalet negativt av fördröjningar av materialprisdrivna prisjusteringar.

Under kvartalet uppgick EBITA till 17 (13) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 10 (10) procent. Splendor Plant bidrog med 11 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -1 (6) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 18 (7) MSEK. Bara Mineraler och Kenpo Sandwich redovisar de största förbättringarna jämfört med föregående år. Borö-Pannans fabriksflytt slutfördes under kvartalet där kvartalet påverkats av lägre produktivitet och kvarvarande kostnader relaterat till projektet. I övrigt påverkades kvartalet av en negativ resultatutveckling för Pexymek som en följd byte av huvudkund för ett antal nyckelprodukter samt tillkommande hyreskostnad relaterat till fastighetsförsäljning 2025.

Perioden januari - september

Under perioden ökade nettoomsättningen med 28 procent till 554 MSEK, jämfört med 433 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 91 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 7 procent. Avvecklad verksamhet påverkade den organiska tillväxten med -2 procentenheter. DOFAB redovisar en betydande omsättningsökning och samtliga bolag förutom Pexymek ökar sin försäljning under perioden.

Bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 48 (45) procent. Ökning jämfört med föregående år drivs till stora delar av förvärvet av Splendor Plant.

Under perioden uppgick EBITA, till 52 (33) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 9 (8) procent. Splendor Plant bidrog med 21 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -1 (5) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 53 (28) MSEK. Perioden påverkades av en negativ resultatutveckling för Pexymek som en följd byte av huvudkund för ett antal nyckelprodukter samt tillkommande hyreskostnad relaterat till fastighetsförsäljning 2025. I övrigt har perioden även påverkats av en förhöjd omkostnadsnivå i Borö-Pannan drivet av omstruktureringen av verksamheten.

PRODUCTS

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 4.



MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	68	90	216	262	282	328
Bruttoresultat	34	44	109	125	138	154
Bruttomarginal, %	*50%*	*48%*	*51%*	*48%*	*49%*	*47%*
Rörelsekostnader[1]	-26	-30	-83	-95	-115	-127
Andel av nettoomsättning, %	*38%*	*33%*	*39%*	*36%*	*41%*	*39%*
EBITA[1]	7	12	24	28	20	24
EBITA-marginal, %	*10%*	*13%*	11%	11%	*7%*	*7%*
Justerad EBITA	7	13	24	29	24	29
Justerad EBITA-marginal, %	*11%*	*14%*	11%	11%	*9%*	*9%*

[1] Resultatet exkluderar management fee till moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Tredje kvartalet

Under kvartalet minskade nettoomsättningen med 25 procent till 68 MSEK, jämfört med 90 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -25 procent där -16 procentenheter förklaras av den kommunicerade omstruktureringen i Nordbutiker där olönsamma produktsegment avvecklas. Tillväxten påverkas även negativt av minskad omsättning i Opo Scandinavia relativt ett starkt jämförelsekvartal.

Bruttomarginalen ökade till 50 procent jämfört med 48 procent under samma period föregående år. Samtliga bolag i segmentet redovisar en bruttomarginal i nivå med föregående år.

Under kvartalet uppgick EBITA till 7 (12) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 10 (13) procent. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -0 (1) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 7 (13). EBITA påverkas negativt i huvudsak av Nordbutiker, där Q2-Q3 varit starka kvartal för de avvecklade segmenten, samt av Opo Scandinavia drivet av volym enligt ovan.

Perioden januari-september

Under perioden minskade nettoomsättningen med 18 procent till 216 MSEK, jämfört med 262 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -18 procent där -14 procentenheter förklaras av den kommunicerade omstruktureringen i Nordbutiker där olönsamma produktsegment avvecklas. Övriga bolag inom segmentet har samlat en omsättning i nivå med föregående år.

Bruttomarginalen ökade till 51 procent jämfört med 48 procent under samma period föregående år. Nordbutiker driver ökningen av bruttomarginalen jämfört med föregående år som en effekt av den förändrade affärsmixen som en följd av omstruktureringen av verksamheten.

Under perioden uppgick EBITA, till 24 (28) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11 (11) procent. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -0 (1) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 24 (29) MSEK. Opo Scandinavia gör ett starkt resultat medan SolidEngineer minskar jämfört med en mycket stark jämförelseperiod men även som en följd av ökade marknadssatsningar.

ÖVRIG INFORMATION

Incitamentsprogram 2025/2028
Som en följd av den genomförda företrädesemissionen som slutfördes i april 2026 har en omräkning gjorts av teckningsoptionsprogrammet 2025/28 enligt optionsvillkoren. Genom omräkningen blev justerad teckningskurs 6,5668 SEK per aktie och antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till ökade från 960 000 till 1 011 648. Givet den nya teckningskursen på 6,5668 SEK per aktie uppstår en utspädningseffekt per 30 september 2026 uppgående till 1 011 648 aktier.

Incitamentsprogram 2026/2029
Årsstämman som genomfördes den 22 maj beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledningspersoner i Seafire-koncernen, varigenom teckningsoptioner vederlagsfritt emitteras till bolaget som därefter överlåter teckningsoptionerna till deltagarna för teckningsoptionernas marknadsvärde.

Tilldelning av teckningsoptioner är villkorad av att deltagarna, vid tidpunkten de anmäler sig för deltagande i programmet, äger ett antal aktier i bolaget som motsvarar 10 respektive 20 procent av det antal aktier de kan tilldelas inom ramen för programmet, beroende på vilken deltagarkategori deltagarna tillhör. Per den 30 september 2026 har 869 315 teckningsoptioner överlåtits av de av årsstämman totalt beslutade 1 135 000 teckningsoptionerna. Överlåtna teckningsoptioner utgör cirka 1,2 procent av utestående aktier i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under dels en period om en vecka som inleds dagen efter att bolaget offentliggjort kvartalsrapporten för Q1 räkenskapsåret 2029, dels under en period om en vecka som inleds dagen efter att bolaget offentliggjort kvartalsrapport för Q2 räkenskapsåret 2029.

För fullständiga villkor och detaljerad information hänvisas till kallelsen till bolagsstämman publicerad den 22 april 2026.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång
Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Närståendetransaktioner
Under kvartalet har inga transaktioner ägt rum mellan Seafire och dess närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Aktiedata
Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 71 173 676 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 30 september 2026 var Creades med cirka 18 procent av aktierna, Protector Forsikring med cirka 17 procent av aktierna samt Kenneth Lindqvist med cirka 17 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 30 september 2026 var 8,18 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 582 MSEK.

Granskning
Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

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 6 november 2026

Anders Hillerborg
Styrelseordförande

Marcus Söderberg
Ledamot

Stina Wollenius
Ledamot

Sonny Mirborn
Ledamot

Richard Jernberg
Ledamot

Daniel Repfennig
Verkställande direktör

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Seafire AB (publ) org nr 556540-7615

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Seafire AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg den 6 november 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Jelena Karlsson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	245	223	770	695	1004	929
Övriga intäkter	3	9	11	15	15	20
Summa rörelsens intäkter	**248**	**232**	**781**	**710**	**1019**	**949**
Förändring av produkter i arbete, färdigvaror och värdeförändring biologiska tillgångar	7	5	13	7	2	-3
Handelsvaror	-127	-128	-406	-383	-525	-503
Övriga externa kostnader	-38	-34	-116	-102	-161	-147
Personalkostnader	-63	-46	-191	-167	-253	-229
Övriga rörelsekostnader	-0	-2	-0	-4	-1	-5
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-13	-40	-40	-57	-57
Summa rörelsens kostnader	**-235**	**-218**	**-740**	**-689**	**-995**	**-944**
Rörelseresultat	**13**	**13**	**41**	**22**	**24**	**5**
Finansiella intäkter	1	1	3	2	3	3
Finansiella kostnader	-6	-5	-17	-20	-22	-25
Resultat före skatt	**8**	**9**	**27**	**4**	**5**	**-17**
Skatter	-2	0	-4	0	10	13
Periodens resultat	**6**	**9**	**23**	**4**	**15**	**-4**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Periodens resultat	**6**	**9**	**23**	**4**	**15**	**-4**
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Periodens totalresultat	**6**	**9**	**23**	**4**	**15**	**-4**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	6	9	23	4	15	-4

RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Resultat per aktie före utspädning i kr	0,08	0,21	0,38	0,09	0,27	-0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning[1]	71 174	42 847	60 961	42 847	54 933	42 847
Resultat per aktie efter utspädning i kr	0,08	0,21	0,38	0,09	0,27	-0,09
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning[1]	71 319	42 847	61 086	42 847	55 095	42 847

1) Genomsnittligt antal aktier i tusental.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	563	536	536
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22	36	27
Materiella anläggningstillgångar	181	106	107
Nyttjanderättstillgångar	47	38	42
Uppskjuten skattefordran	9	0	9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4	3	4
Summa anläggningstillgångar	**826**	**719**	**725**
Omsättningstillgångar			
Varulager och biologiska tillgångar	243	183	177
Kundfordringar	141	110	94
Aktuella skattefordringar	23	31	7
Övriga kortfristiga fordringar	5	7	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	31	34
Likvida medel	25	30	18
Summa omsättningstillgångar	**467**	**392**	**350**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 293**	**1 111**	**1 075**
Eget kapital			
Aktiekapital	12	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	997	851	847
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-251	-271	-274
Summa eget kapital	**758**	**587**	**580**
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	43	31	32
Långfristiga skulder till kreditinstitut	146	121	111
Långfristig leasingskuld	40	31	35
Långfristiga skatteanstånd	6	26	24
Övriga långfristiga skulder	10	7	8
Summa långfristiga skulder	**245**	**216**	**210**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	47	41	41
Förskott från kunder	9	10	10
Leverantörsskulder	72	63	64
Aktuella skatteskulder	11	14	2
Utnyttjad revolverande kredit	0	25	10
Kortfristig leasingskuld	17	18	18
Kortfristiga skatteanstånd	19	30	29
Övriga kortfristiga skulder	27	23	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88	84	95
Summa kortfristiga skulder	**290**	**308**	**285**
Summa skulder	**535**	**524**	**495**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 293**	**1 111**	**1 075**

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	**7**	**851**	**-275**	**583**
Periodens totalresultat	-	-	4	4
Transaktioner med ägare				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2025-09-30	**7**	**851**	**-271**	**587**

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	**7**	**847**	**-274**	**580**
Periodens totalresultat	-	-	23	23
Transaktioner med ägare				
Nyemission	5	154	-	159
Nyemissionskostnader	-	-4	-	-4
Utgående balans 2026-09-30	**12**	**997**	**-251**	**758**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	8	9	27	4	5	-17
varav erhållen ränta	0	0	0	0	0	0
varav erlagd ränta	-4	-4	-10	-11	-14	-15
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	14	8	36	36	60	60
varav inom EBITDA	0	-7	-2	-4	5	3
varav efter EBITDA	14	14	38	40	55	57
Betald skatt	-6	-5	4	-16	0	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**16**	**12**	**67**	**24**	**65**	**23**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager och biologiska tillgångar	5	6	5	12	5	12
Förändring av kortfristiga fordringar	4	-3	-5	-24	15	-4
Förändring av skatteanstånd	-12	-13	-28	-29	-31	-31
Förändring av kortfristiga skulder	-37	-11	-33	17	-26	22
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	**-40**	**-21**	**-61**	**-24**	**-37**	**-1**
Kassaflöde från den löpande verksamheten[2]	**-24**	-9	**6**	0	**28**	**22**
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv	-	-	-99	-	-99	-
Försäljning av dotterbolag	-	36	-	36	-	36
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-2	-14	-4	-19	-8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0	-	-1	-1	-	-1
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	-	-	2	-	2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-7**	**34**	**-112**	**31**	**-116**	**27**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	-	-	140	-	140	-
Nyemissionskostnader	-	-	-4	-	-4	-
Incitamentsprogram	-	-	1	1	1	1
Upptagna lån	-	-	49	-	49	-
Amortering av factoringlån	-	-	-27	-	-27	-
Amortering av banklån	-10	-10	-21	-31	-31	-41
Förändring av revolverande kredit	10	-15	-10	-15	-25	-30
Amortering av leasingskuld	-4	-5	-15	-13	-20	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-4**	**-30**	**113**	**-58**	**83**	**-88**
Totalt kassaflöde	**-35**	**-5**	**7**	**-27**	**-5**	**-39**
Likvida medel vid periodens början	60	35	18	57	30	57
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	**25**	**30**	**25**	**30**	**25**	**18**

[1] Anledningen till att Seafire redovisar positiv betald skatt är på grund av skattejämkning för räkenskapsår 2025.
[2] Se not 8 för definition och beräkning av operativt kassaflöde före skatt.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	0	-	0	-	0	-
Övriga intäkter	6	5	16	15	21	20
Summa rörelsens intäkter	**6**	**5**	**16**	**15**	**21**	**20**
Övriga externa kostnader	-3	-2	-7	-7	-10	-9
Personalkostnader	-4	-3	-11	-12	-15	-17
Avskrivningar	0	0	0	0	0	0
Summa kostnader	**-7**	**-5**	**-18**	**-19**	**-25**	**-26**
Rörelseresultat	**-1**	**0**	**-2**	**-4**	**-4**	**-6**
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1	1
Finansiella kostnader	-3	-1	-9	-10	-12	-13
Resultat före skatt	**-3**	**-1**	**-10**	**-14**	**-15**	**-18**
Koncernbidrag	-	-	-	-	9	9
Inkomstskatt	0	-	0	-	8	8
Periodens resultat	**-3**	**-1**	**-10**	**-14**	**2**	**-1**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Fordringar på koncernföretag	953	953	953
Uppskjuten skattefordran	8	-	8
Andelar i dotterbolag	23	23	23
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
Summa anläggningstillgångar	**984**	**976**	**985**
Fordringar på koncernföretag	206	34	62
Övriga kortfristiga fordringar	2	3	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	2	1
Likvida medel	12	28	17
Summa omsättningstillgångar	**224**	**67**	**82**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 208**	**1 043**	**1 067**
Aktiekapital	12	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	1 033	884	883
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-300	-303	-290
Summa eget kapital	**745**	**588**	**600**
Långfristiga skulder till kreditinstitut	145	120	110
Övriga långfristiga skulder	0	-	-
Summa långfristiga skulder	**145**	**120**	**110**
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	35	40	40
Utnyttjad revolverande kredit	-	25	10
Leverantörsskulder	0	1	1
Skulder till koncernföretag	279	265	300
Övriga kortfristiga skulder	1	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	3	4
Summa kortfristiga skulder	**318**	**335**	**357**
Summa skulder	**463**	**455**	**467**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 208**	**1 043**	**1 067**

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. 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, med undantag för redovisning av biologiska tillgångar, vilken tillämpas från och med innevarande räkenskapsår. För redovisningsprinciper avseende biologiska tillgångar hänvisas till not 7. För mer information om dessa hänvisas till not K1 i Koncernens årsredovisning för 2025. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2025. 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 2025.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2025. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2025. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina och konflikten i Mellanöstern är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Bolagets ledning och styrelse följer utvecklingen i den pågående handels- och tullkonflikten mellan USA och omvärlden. Seafire har mycket begränsad exponering mot den amerikanska marknaden men kan indirekt påverkas av förändrade konsumentbeteenden. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar.

Not 3. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per geografi **MSEK**	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**jan-sep** **2026**	**jan-sep** **2025**	**R12** **2026**	**Helår** **2025**
Sverige	203	168	618	514	809	705
Norden (exkl. Sverige)	22	39	82	116	107	141
Europa (exkl. Norden och Sverige)	19	15	67	63	84	80
Världen (exkl. Europa, Norden och Sverige)	1	1	3	2	4	3
Summa nettoomsättning	**245**	**223**	**770**	**695**	**1 004**	**929**

Intäktsförda belopp **MSEK**	**Q3** **2026**	**Q3** **2025**	**jan-sep** **2026**	**jan-sep** **2025**	**R12** **2026**	**Helår** **2025**
Intäkter från serviceavtal (intäkter över tid)	13	13	38	38	51	51
Intäkter från en specifik tidpunkt	232	210	732	657	953	878
Summa	**245**	**223**	**770**	**695**	**1 004**	**929**

Not 4. 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 Splendor Plant, Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. Segmentet Products innefattar Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök www.seafireab.com. Utöver affärssegmenten fördelas uppställning även på centrala kostnader. Centrala kostnader avser holdingbolag med koncerngemensamma kostnader (finansieringskostnader, försäkringskostnader mfl). Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncern	
MSEK	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**	**Q3 2026**	**Q3 2025**
Nettoomsättning	178	132	68	90	-1	-	245	223
Övriga intäkter	2	9	0	1	1	-	3	9
Summa intäkter	**180**	**141**	**68**	**91**	**0**	**-**	**248**	**232**
Bruttoresultat	91	56	34	44	-	-	125	100
Bruttomarginal	*51%*	*42%*	*50%*	*48%*	-	-	*51%*	*45%*
Rörelsekostnader	-70	-46	-26	-30	-5	-5	-101	-82
% av nettoomsättning	*39%*	*35%*	*38%*	*33%*	-	-	*41%*	*36%*
EBITA	17	13	7	12	-6	-5	18	20
EBITA-marginal	*10%*	*10%*	*10%*	*13%*	-	-	*7%*	*9%*
Justerad EBITA	18	7	7	13	-6	-5	20	14
Justerad EBITA-marginal	*10%*	*5%*	*11%*	*14%*	-	-	*8%*	*6%*
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar							-5	-7
Rörelseresultat (EBIT)							**13**	**13**
Finansiella poster							-5	-4
Resultat före skatt							**8**	**9**
Skatt på resultat							-2	-
Periodens resultat							**6**	**9**

	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncern	
MSEK	**Jan-sep 2026**	**Jan-sep 2025**	**Jan-sep 2026**	**Jan-sep 2025**	**Jan-sep 2026**	**Jan-sep 2025**	**Jan-sep 2026**	**Jan-sep 2025**
Nettoomsättning	554	433	216	262	-	-	770	695
Övriga intäkter	9	12	2	3	-	-	11	15
Summa intäkter	**563**	**445**	**218**	**265**	**-**	**-**	**781**	**710**
Bruttoresultat	268	194	109	125	-	-	377	319
Bruttomarginal	*48%*	*45%*	*51%*	*48%*	-	-	*49%*	*46%*
Rörelsekostnader	-206	-157	-83	-95	-22	-21	-311	-273
% av nettoomsättning	*37%*	*36%*	*39%*	*36%*	-	-	*40%*	*39%*
EBITA	52	33	24	28	-19	-21	57	41
EBITA-marginal	*9%*	*8%*	*11%*	*11%*	-	-	*7%*	*6%*
Justerad EBITA	53	28	24	29	-18	-18	59	39
Justerad EBITA-marginal	*10%*	*7%*	*11%*	*11%*	-	-	*8%*	*6%*
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar							-16	-19
Rörelseresultat (EBIT)							**41**	**22**
Finansiella poster							-14	-18
Resultat före skatt							**27**	**4**
Skatt på resultat							-4	-
Periodens resultat							**23**	**4**

Not 5. Rörelseförvärv

Under perioden slutförde Seafire AB förvärvet av samtliga aktier i Splendor Plant AB. Förvärvet fullföljdes den 30 april 2026 och Splendor Plant AB konsolideras i koncernredovisningen från och med den 1 maj 2026. Rörelseförvärvet redovisas enligt förvärvsmetoden i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

Splendor Plant AB är Nordens ledande partiplantskola med fokus på B2B och ett erbjudande inom träd, buskar och andra trädgårdsväxter. Förvärvet stärker Seafires position inom grön infrastruktur och bedöms skapa värde genom förstärkt marknadsposition, kompletterande erbjudande och fördjupat samarbete med Bara Mineraler.

Den överenskomna köpeskillingen uppgick till 135 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling om 15 MSEK komma att utgå under förutsättning att vissa avtalade villkor uppfylls. Efter justering för bolagets kassa och skulder vid tillträdet uppgick den faktiska köpeskillingen till 125 MSEK. Denna erlades genom cirka 100 MSEK kontant, 7,5 MSEK genom skuldebrev samt 17,5 MSEK genom riktade nyemissioner till säljarna, motsvarande totalt 2 619 168 aktier i Seafire AB.

Per bokslutsdatum den 30 september har en preliminär förvärvsanalys upprättats. De förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna har redovisats till preliminärt bedömda verkliga värden per förvärvsdagen. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att justeras under den s.k. värderingsperioden, om ny information framkommer om förhållanden som förelåg på förvärvsdagen.

Övervärden i den preliminära förvärvsanalysen hänförs främst till övervärden i byggnad och mark. Resterande del av köpeskillingen redovisas som goodwill, hänförlig till marknadsposition, framtida tillväxtmöjligheter samt den kompetens och det kunnande som finns i den förvärvade verksamheten.

Om Splendor Plant AB hade konsoliderats från den 1 januari 2026 skulle bidraget från Splendor Plant till koncernens nettoomsättning och EBITA ha uppgått till 133 MSEK respektive 11 MSEK. Från och med konsolideringstidpunkten den 1 maj 2026 ingår Splendor Plant AB i koncernens resultat. Från förvärvstidpunkten till rapportdagen har Splendor bidragit med 91 MSEK i nettoomsättning och 21 MSEK i EBITA.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 MSEK redovisas i resultaträkningen under övriga externa kostnader.

Köpeskilling för aktier (inklusive bedömd tilläggsköpeskilling)	
Likvida medel	100
Skuldebrev	7
Riktad nyemission	18
Tilläggsköpeskilling	5
Summa köpeskilling	**130**

Nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	**MSEK**
Immateriella anläggningstillgångar	8
Materiella anläggningstillgångar	74
Biologiska tillgångar	60
Varulager	13
Kundfordringar och övriga fordringar	43
Likvida medel	1
Summa identifierbara tillgångar	**199**
Räntebärande skulder	40
Leverantörsskulder och övriga skulder	42
Uppskjuten skatteskuld	13
Summa övertagna skulder	**95**
Nettotillgångar	**104**
Goodwill	26

Kassaflödeseffekt av förvärvet	
Kontant erlagd köpeskilling	100
Avgår: förvärvade likvida medel	-1
Nettoutflöde, redovisat i investeringsverksamheten	**99**

Not 6. Finansiella instrument redovisat till verkligt värde

Seafire har per bokslutsdatum tre aktiva tilläggsköpeskillingar, hänförliga till förvärven av Thor Ahlgren AB och Splendor Plant AB. För Thor Ahlgren ska en maximal tilläggsköpeskilling erläggas om 3 MSEK under 2026 om vissa EBIT mål uppnås. För

Splendor Plant ska en tilläggsköpeskilling erläggas om EBITDA uppgår till mer än 25 MSEK under 2026. Maximal tilläggsköpeskilling om 15 MSEK erläggs om EBITDA uppgår till vissa nivåer under 2026. Denna tilläggsköpeskilling finns enbart för räkenskapsåret 2026. Vidare finns även en tilläggsköpeskilling i Splendor Plant avseende framtida specifika utvecklingsprojekt, som idag inte är intäktsgenererande, där resultat från eventuella projekt skall delas med säljarna.

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga och beräknas utifrån ledningens bästa bedömning och prognostisering gällande dotterbolagens framtida resultatutveckling. Per bokslutsdatum är ledningens bedömning, i likhet med föregående bokslut, att Thor Ahlgren inte kommer uppfylla villkoren för utfall av tilläggsköpeskilling. Däremot bedömer ledningen att Splendor Plant kommer uppfylla villkoren för utfall av tilläggsköpeskilling avseende den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen. Koncernen redovisar därför en tilläggsköpeskilling om 5 MSEK hänförlig till dotterbolaget. Tilläggsköpeskillingen redovisas inom "Övriga kortfristiga skulder".

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Ingående balans	-	-	-
Årets förvärv	5	-	-
Utgående balans	**5**	**-**	**-**

Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i IFRS13-hierarkin, vilket innebär att värderingen baseras på icke observerbar indata.

Nivå 3 enligt IFRS13-hierarki, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Övriga kortfristiga skulder			
Tilläggsköpeskilling	5	-	-

Not 7. Biologiska tillgångar

Koncernens biologiska tillgångar består av växter och träd under odling i Splendor Plant som innehas för försäljning inom den normala verksamhetscykeln. Tillgångarna redovisas under omsättningstillgångar. Per den 30 september 2026 uppgick biologiska tillgångar till 62 MSEK och periodens värdeförändring om 4 MSEK har redovisats i rörelseresultatet.

Redovisningsprincip och värdering

Biologiska tillgångar redovisas enligt IAS 41 Jord- och skogsbruk till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader. Verkligt värde fastställs med utgångspunkt i en värderingsmodell baserad på förväntat försäljningspris med avdrag för återstående odlings- och försäljningskostnader samt en marknadsmässig riskjustering. De viktigaste antagandena omfattar förväntat försäljningspris, återstående odlingskostnader och en riskjustering. Förändringar i verkligt värde redovisas i rörelseresultatet på raden Värdeförändring biologiska tillgångar.

Värderingsosäkerhet och risker

Värderingen är särskilt känslig för antaganden om framtida försäljningspriser, kvalitetsutfall, återstående odlingskostnader och riskjustering. De biologiska tillgångarna exponeras även för väderförhållanden, växtsjukdomar, skadedjur och förändrad efterfrågan. Koncernen följer bestånden löpande genom inventeringar och kvalitetsbedömningar.

Not 8. 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 förändring i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar av dotterbolag /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Förvärvad tillväxt, %	Periodens förändring i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.

Bruttomarginal	Nettoomsättning minus förändring av produkter i arbete, värdeförändring biologiska tillgångar samt handelsvaror genom nettoomsättning.	Bruttomarginal ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
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 och immateriella tillgångar	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.
Justerat EBITA-marginal	EBITA-resultat i procent av periodens nettoomsättning.	EBITA-marginalen används för att följa upp verksamhetens lönsamhet.
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.
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.
EBITDA före IFRS16	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med återläggning för hyres och leasingkostnader dvs minskar EBITDA.	Detta nyckeltal syftar till att redovisa den EBITDA så som verksamheten styrs internt.
Operativt kassaflöde före skatt	EBITDA före IFRS 16 justerat för ej kassaflödespåverkande poster inom EBITDA, förändring i rörelsekapital exkluderande skatteanstånd samt efter investeringar i anläggningstillgångar.	Skapar förståelse för kassaflödet som den operativa verksamheten genererar före betalning av inkomstskatt. Amortering på skatteanstånd inkluderas ej utan definieras i detta nyckeltal som en del av finansieringen och därmed del av nettoskulden.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

Beräkning av organisk tillväxt

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Redovisad tillväxt	22	12	74	2	97	24
Avgår: Förvärvad verksamhet	-39	-	-91	-	-91	-
Organisk tillväxt	**-17**	**12**	**-17**	**2**	**6**	**24**

Procentenheter	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Redovisad tillväxt	10%	6%	11%	0%	11%	3%
Avgår: Förvärvad tillväxt	-18%	-	-13%	-	-10%	-
Organisk tillväxt	**-8%**	**6%**	**-2%**	**0%**	**1%**	**3%**

EBITA och justerad EBITA

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
EBIT	13	13	41	22	24	5
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden och immateriella tillgångar	5	7	16	19	25	28
EBITA	**18**	**20**	**57**	**41**	**49**	**33**
Återläggning av jämförelsestörande poster	2	-6	2	-2	20	16
Justerad EBITA	**20**	**14**	**59**	**39**	**69**	**49**

EBITDA och justerad EBITDA

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
EBIT	**13**	**13**	**41**	**22**	**24**	**5**
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	14	40	40	57	57
EBITDA	**27**	**27**	**81**	**62**	**81**	**62**
Återläggning av jämförelsestörande poster	**2**	-6	2	-2	20	16
Justerad EBITDA	**29**	**21**	**83**	**60**	**101**	**78**

Jämförelsestörande poster

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Realisationsvinst vid försäljning av fastighetsbolag	-	7	-	7	-	7
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-1	-	-1	-
Omvärdering av hyresrelaterade skulder	-	-	3	-	3	-
Personalkostnader relaterat till omstrukturering	-1	-	-1	-4	-4	-7
Övriga externa kostnader relaterat till omstrukturering	-1	-1	-1	-1	-9	-9
Lagernedskrivningar relaterat till omstrukturering	-	-	-3	-	-10	-7
Jämförelsestörande poster	**-2**	**6**	**-2**	**2**	**-20**	**-16**

EBITDA före IFRS16

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
EBITDA	**27**	**27**	**81**	**62**	**81**	**62**
Avdrag för amortering av leasingskuld[1]	-4	-5	-15	-13	-20	-18
Avdrag för räntekomponent i leasingskuld[1]	-1	-1	-2	-3	-3	-2
EBITDA före IFRS 16	**22**	**21**	**64**	**46**	**58**	**42**

Operativt kassaflöde före skatt

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan–sep 2026	jan–sep 2025	R12 2026	Helår 2025
EBITDA före IFRS 16	**22**	**21**	**64**	**46**	**58**	**42**
Ej kassaflödespåverkande poster inom EBITDA	0	-7	-2	-4	5	3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital exkluderande skatteanstånd	-28	-8	-33	5	-6	30
Investeringar i anläggningstillgångar	-7	-2	-15	-5	-19	-9

Avyttringar av anläggningstillgångar	0	0	2	0	2	0
Operativt kassaflöde före skatt	**-12**	**4**	**15**	**42**	**39**	**66**

Avstämning av operativt kassaflöde före skatt

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 2026	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-24**	**-9**	**6**	**0**	**28**	**22**
Återläggning av betald skatt	6	5	-4	16	0	20
Återläggning av förändring på skatteanstånd	12	13	28	29	31	31
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	14	13	40	40	57	57
Återläggning av finansiella intäkter	-1	-1	-3	-2	-3	-3
Återläggning av finansiella kostnader	6	5	17	20	22	25
Avdrag för amortering av leasingskuld[1]	-4	-5	-15	-13	-20	-18
Avdrag för räntekomponent i leasingskuld[1]	-1	-1	-2	-3	-3	-2
Avdrag: ej kassaflödespåverkande poster efter EBITDA	-14	-14	-38	-40	-55	-57
Investeringar i anläggningstillgångar	-7	-2	-15	-5	-19	-9
Avyttringar av anläggningstillgångar	0	0	2	0	2	0
Operativt kassaflöde före skatt	**-12**	**4**	**15**	**42**	**39**	**66**

[1] I enlighet med IFRS 16 redovisas dessa poster som avskrivning och finansiell kostnad i Seafires resultaträkning men för det operativa kassaflödet bedöms dessa poster relevanta då det utgör löpande betalningar för de hyres- och leasingkontrakt som Seafire ingått. Därmed dras dessa poster av i nyckeltalsberäkningen för att återspegla de betalningar som löpande skett.

Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Helår 2025
EBITDA R12	81	71	62
Jämförelsestörande poster	20	4	16
Justerad EBITDA R12	**101**	**75**	**78**
Förvärvade bolag	1	-	-
Justerad EBITDA proforma R12	**102**	**75**	**78**

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Helår 2025
Räntebärande skulder	194	187	162
Leasingskuld	57	49	54
Skuldebrev	8	-	-
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	5	-	-
Avgår: likvida medel	-25	-30	-18
Nettoskuld	**239**	**206**	**198**
Justerad EBITDA R12	102	75	78
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	**2,3**	**2,8**	**2,5**

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

MSEK	Q3 2026	Q3 2025	Helår 2025
Nettoskuld	239	206	198
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	25	56	53
Justerad nettoskuld	**264**	**262**	**251**
Justerad EBITDA R12	102	75	78
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	**2,5**	**3,5**	**3,2**

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 driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden nio dotterbolag inom Industrial components och fyra dotterbolag med verksamhet inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 418 anställda, varav 145 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök www.seafireab.com

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027	08.00
Årsredovisning 2026	2 april 2027	08.00
Delårsrapport 1 2027	29 april 2027	08.00
Delårsrapport 2 2027	16 juli 2027	08.00
Delårsrapport 3 2027	29 oktober 2027	08.00
Bokslutskommuniké 2027	18 februari 2028	08.00

Kontaktuppgifter

Daniel Repfennig
Verkställande direktör
+46 (0)72 200 89 41

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

Bolag inom Seafire

Åkerstedts Verkstads AB	Industri	www.akerstedts.com
Nordbutiker i Sverige AB	E-handel	www.nordbutiker.com
Luda.Farm AB	Övervakning	www.luda.farm/sv
Färg-In AB	Industrifärg	www.fargin.se
Thor Ahlgren AB	Industri	www.thorahlgren.se
Pexymek AB	Industri	www.pexymek.se
Bara Mineraler AB	Grön infrastruktur	www.baramineraler.se
DOFAB AB	Byggprodukter	www.DOFAB.se
Kenpo Sandwich AB	Industri	www.kenpo-sandwich.se
SolidEngineer AB	Mjukvara	www.solide.se
OPO Scandinavia AB	Optik	www.opo.se
Borö-Pannan AB	Värmeprodukter	www.boroe.com
Splendor Plant AB	Grön infrastruktur	www.splendorplant.se