

Hög organisk tillväxt och ökad lönsamhet

Seafire ökar omsättningen under andra kvartalet med 170% till 283 MSEK (105). Den organiska tillväxten var 23% och resterande del förvävsrelaterad. Koncernens rörelseresultat, EBITA, förbättras väsentligt med 217% till 33,6 MSEK (10,6). Seafire har under kvartalet konsoliderat två förvärv, SolidEngineer och OPO Scandinavia, båda inom affärsområdet Handel & Tjänster. Bolagen kommer ha en positiv påverkan på Seafires resultat under året.

Andra kvartalet 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 283,3 MSEK (105,1). Tillväxten uppgick till 170% och den organiska tillväxten för jämförbara enheter blev 23%, jämfört med samma period 2021
- Justerad EBITDA ökade med 212% och uppgick till 41,7 MSEK (13,3)
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade med 217% och uppgick till 33,6 MSEK (10,6), vilket gav en EBITA-marginal på 12% (10)
- Resultatet efter skatt blev 13,9 MSEK (2,1)
- Resultat per aktie* uppgick till 0,47 SEK (0,19)

Perioden januari – juni 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 451,2 MSEK (181,4). Tillväxten uppgick till 149% och den organiska tillväxten för jämförbara enheter blev 22%, jämfört med samma period 2021
- Justerad EBITDA ökade med 185% och uppgick till 58,6 MSEK (20,6)
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade med 167% och uppgick till 42,9 MSEK (16,1), vilket gav en EBITA-marginal på 10% (9)
- Resultatet efter skatt blev 10,1 MSEK (-4,2)
- Resultat per aktie* uppgick till 0,35 SEK (-0,38)

Viktiga händelser under rapportperioden

- Den 20 april 2022 förvärvades SolidEngineer AB för 85 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 8 MSEK till säljaren som delbetalning för förvärvet
- Seafire emitterade seniora säkerställda obligationer om 200 MSEK den 19 maj 2022 till en ränta på 7,89% + 3m STIBOR
- Den 30 maj 2022 förvärvades OPO Scandinavia AB för sammanlagt maximalt 92 MSEK
- Seafire offentliggjorde prospekt och ansökte om upptagande till handel av företagsobligationer den 16 juni 2022

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Den 1 augusti 2022 avyttrade Seafires dotterbolag Bara Mineraler sitt ägande i Randers Tegel AB. Avyttringen ger en positiv resultat effekt på 2,5 MSEK under det tredje kvartalet 2022.

FINANSIELLT SAMMANDRAG

MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	283,3	105,1	451,2	181,4	691,1	421,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	39,8	11,9	54,6	18,7	71,9	36,0
EBITA	33,6	10,6	42,9	16,1	51,5	24,7
EBITA-marginal, %	12%	10%	10%	9%	7%	6%
Resultat efter skatt	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,8x	3,0x	2,8x	3,0x	2,8x	3,9x
Resultat per aktie, SEK*	0,47	0,19	0,35	-0,38	0,04	-0,95

* Före och efter utspädning, baserat på genomsnittligt antal aktier i perioden

VD KOMMENTERAR ANDRA KVARTALET

Seafire ökar omsättningen under andra kvartalet med 170%. Den organiska tillväxten var 23% primärt som en följd av ökade volymer men till viss del även prishöjningar. Koncernens rörelseresultat, EBITA, förbättras väsentligt till 33,6 MSEK (10,6). För jämförbara enheter så förbättrade samtliga bolag sitt rörelseresultat jämfört med 2021, vilket är glädjande. Seafire förvärvade två bolag SolidEngineer och OPO Scandinavia, båda inom affärsområdet Handel & Tjänster. Bolagen kommer ha en positiv påverkan på Seafires resultat under året.



Utvecklingen under kvartalet

Den organiska tillväxten uppgick till 23% för jämförbara enheter och 19% proforma. Marknadsläget under perioden var generellt sett bra med ökade volymer och hög efterfrågan. Rörelseresultatet ökade med 217%, framför allt drivet av förvärv, men även som följd av förbättring för jämförbara enheter. Rörelseresultatet har fortsatt påverkats negativt av att vissa verksamheter ännu inte lyckats prisjustera fullt ut för att kompensera ökade kostnader. Ytterligare två förvärv inom segmentet Handel & Tjänster har genomförts, vilka tillför cirka 190 MSEK i omsättning och 40 MSEK i EBITDA på årsbasis.

Affärsområde Handel & Tjänster

Nordbutikers marknadsläge är fortsatt bra vilket resulterade i en tillväxt på 30% jämfört med 2021. Lönsamheten förbättrades även om fraktkostnader och dollarförstärkningen påverkade resultatet negativt. Framför allt dollarförstärkningen bedöms att fortsatt pressa marginalerna för bolaget under 2022.

Linguacoms stabila utveckling fortsätter och bolaget visar en tillväxt på 26% och oförändrad lönsamhet under kvartalet. Kostnader för uppstart av nya kontrakt har påverkat lönsamheten negativt.

Ludafarm hade ett starkt kvartal med en tillväxt på 30%. Marknadsläget för de industriella kunderna är fortsatt starkt, men kundsegmentet Lantbruk fortsätter vara svagt. Den förändrade kundmixen och tillväxten gav en förbättring av resultatet.

Affärsområde Industri

Bara Mineraler utvecklades stabilt under kvartalet med en tillväxt på 15%. Lönsamheten förbättrades trots en fortsatt svag utveckling för bolagets produkter inom odlingssubstrat. Den minskade efterfrågan är ett resultat av ökade kostnader hos odlare. Bolagets andra produktområden inom anläggning utvecklas fortsatt bra, med samhällets och kundernas hållbarhetsfokus som tydlig drivkraft.

Färg-Ins omsättning ökade med 17% jämfört med 2021. Marknadsläget är generellt sett bra, med stabila volymer hos kunderna och en god nivå på nykundsförsäljningen. Lönsamheten har ytterligare förbättrats, som följd av omsättningsökningen samt god kostnads-kontroll.

Kenpos försäljning växte med 31% jämfört med föregående år. Marknadsläget är bra, med god efterfrågan hos samtliga kunder, även om vissa lider av störningarna inom automotive. Lönsamheten förbättrades ytterligare och är på en god nivå. Under kvartalet stärktes ledningen med en VD och en försäljningsansvarig.

Thor Ahlgren växte med 9% jämfört med Q2 2021, vilket beror på ett förbättrat läge för komponentförsörjningen för bolagets kunder inom automotive. Resultatet var fortsatt på lägre nivå än föregående år på grund av att bolaget ännu inte kompenserats fullt ut för ökade kostnader.

DOFABs försäljning gick starkt och växte 32% jämfört med 2021. Ökningen är en kombination av ökad volym och prishöjningar. Resultatet förbättrades till följd av försäljningsökningen. Med bolagets tydliga försäljningsfokus så har orderingången fortsatt varit god.

I inledningen av tredje kvartalet fortsätter det goda marknadsläget från föregående kvartal. Vårt generella fokus i koncernen är på marknad och försäljning så vi kan parera en eventuell konjunktur nedgång med lägre efterfrågan genom att öka marknadsandelarna. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2,8 gånger justerad EBITDA per sista juni 2022, med god marginal till målet på max 3,0 gånger justerad EBITDA. Bolagets stabila finansiella ställning och fördelaktiga kassaposition ger utrymme för ytterligare förvärv och investeringar.

Johan Bennarsten, VD

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 170% till 283,3 MSEK, jämfört med 105,1 MSEK under föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 23%, jämfört med samma period 2021. God efterfrågan med ökade försäljningsvolymerna påverkade utvecklingen positivt i kvartalet.

Perioden januari – juni

För första halvåret ökade omsättningen med 149% jämfört med första halvåret 2021 till 451,2 MSEK (181,4).

Ökningen är hänförlig till genomförda förvärv de senaste 12 månaderna. Den organiska tillväxten uppgick till 22% mot 2021. Linguacom, Hedén, Färg-In, LudaFarm, Nordbutiker och Åkerstedts uppvisade positiv organisk tillväxt. Första delen av perioden påverkades negativt av restriktioner kopplade till covid-19, vilka under andra hälften lyftes och resulterade i ökad efterfrågan.

Resultat

Andra kvartalet

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, ökade 235% och uppgick till 39,8 MSEK (11,9) under kvartalet. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, för kvartalet uppgick till 33,6 MSEK (10,6). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till genomförda förvärv, om 1,8 MSEK belastade resultatet. Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv. Den organiska resultatstillväxten påverkades negativt av ökade kostnader för material, frakt och energi.

Koncernens resultat efter skatt blev 13,9 MSEK (2,1). Av periodens resultat efter skatt utgjorde avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar -11,0 MSEK (-3,6). Avskrivningsökningen beror på ökade förvärvsrelaterade avskrivningar av immateriella tillgångar.

Perioden januari – juni

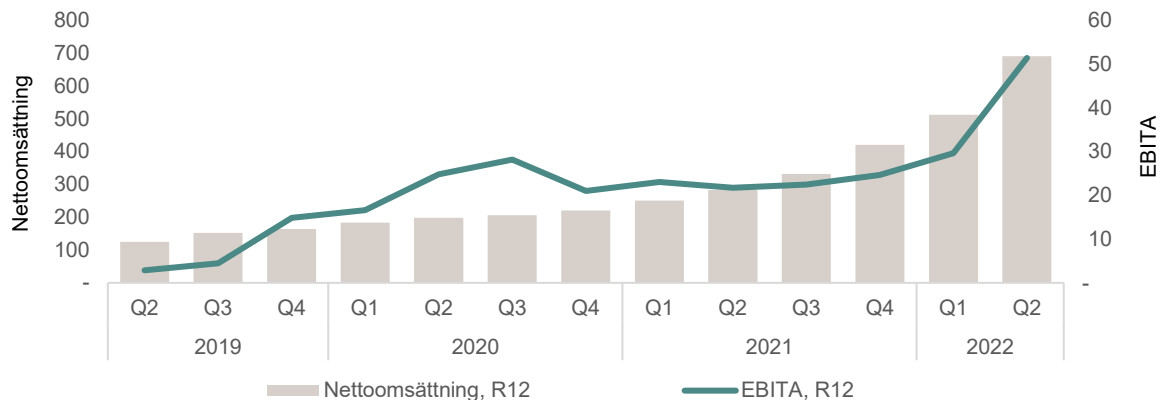
För första halvåret ökade rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, med 192% till 54,6 Mkr (18,7) och resultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade 167% till 42,9 (16,1). EBIT, rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar ökade med 204% till 34,6 MSEK (11,4).

Resultatet efter skatt uppgick till 10,1 MSEK (-4,2). Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar under första halvåret uppgick till -19,9 MSEK (-7,3). Koncernens finansnetto uppgick till -17,8 MSEK jämfört med -15,1 MSEK 2021. Ökningen förklaras av ökade räntekostnader för obligationslån.

MSEK	apr–jun 2022	apr–jun 2021	jan–jun 2022	jan–jun 2021	R12 2021/22	jan–dec 2021
Nettoomsättning	283,3	105,1	451,2	181,4	691,1	421,3
EBITDA	39,8	11,9	54,6	18,7	71,9	36,0
EBITA	33,6	10,6	42,9	16,1	51,5	24,7
EBIT	28,8	8,3	34,6	11,4	40,0	16,8

Finansiell utveckling

MSEK



Kassaflöde

Andra kvartalet

Den löpande verksamheten gav ett positivt kassaflöde på 23,7 MSEK (-4,8) under andra kvartalet 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -28,7 MSEK (20,3). Kassaflödet för investeringsverksamheten uppgick till -185,4 MSEK (-0,3), vilket förklaras av förvärven av SolidEngineer och OPO. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till 228,3 MSEK (36,7), vilket förklaras av upptagande av lån om 200,0 MSEK (0), nyemissionen på 8,0 MSEK (40,0) och förändring av leasingskuld om 4,0 MSEK (-1,0). Det totala kassaflödet uppgick till 14,1 MSEK (56,7) under andra kvartalet.

Perioden januari – juni

För första halvåret 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 26,6 MSEK (-0,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -24,1 MSEK (-20,8). Ökning av lagerbindning och förändringar av kundfordringar förklarar minskningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -444,5 MSEK (-39,7). Förändringen är hänförlig till förvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev till 539,7 MSEK (166,4). Ökningen förklaras av nyemissioner och upptagande av lån. Det totala kassaflödet uppgick till 71,1 MSEK under första halvåret (106,0).

Investeringar

Andra kvartalet

Investeringar om totalt 185,4 MSEK genomfördes under första kvartalet, jämfört med 0,3 MSEK under samma period 2021. Investeringar hänförliga till rörelseförvärv blev 184,3 MSEK (0). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 MSEK (0,3).

Perioden januari – juni

Under första halvåret 2022 uppgick koncernens investeringar i rörelseförvärv till 440,7 MSEK under 2022 mot 39,1 MSEK 2021. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 3,7 MSEK (0,6). Ökningen är hänförlig till den ökade förvärvstakten.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2022 till 538,3 MSEK (101,9). Nyemissioner om totalt 8,0 MSEK (40,0) före emissionskostnader genomfördes under rapportperioden.

Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av kvartalet uppgick till 609,4 MSEK (210,9) och inklusive leasingkulder till 643,5 MSEK. Av skulderna utgjorde 600,0 MSEK (200,0) obligationslån, 5,0 MSEK (9,5) reverser, 4,4 MSEK (1,4) utnyttjade checkkrediter och fakturabelåning och 34,1 MSEK (17,9) leasingkund. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 362,0 MSEK (84,9) och inklusive leasingkund till 396,1 MSEK (102,8)

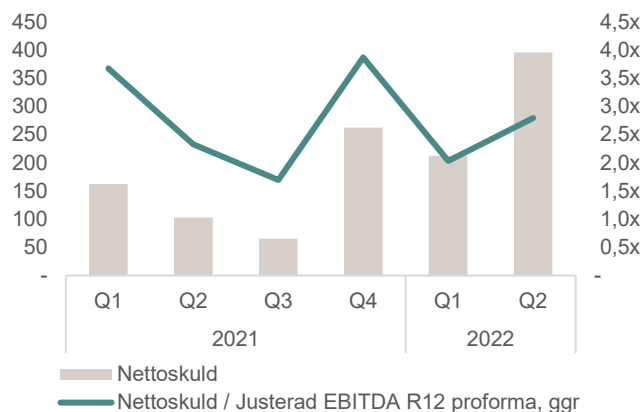
Den 2 mars 2021 emitterades ett säkerställt obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, inom en ram om 300 MSEK. Obligationen har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR +9,00 procentenheter fram till 2 juni 2021 och därefter 3 månaders STIBOR +8,50 procentenheter, med kvartalsvisa räntebetalningar. Därefter har ytterligare obligationsemissioner genomförts enligt nedanstående tabell. Koncernen har avtalade nyckeltal i obligationslånet och möter dessa nyckeltal vid utgången av rapportperioden.

Datum	Emissionsbelopp	Ränta*	Summa utestående obligationslån efter emission
14 september 2021	100 MSEK	6,96%	300 MSEK
21 december 2021	100 MSEK	6,84%	400 MSEK
27 maj 2022	200 MSEK	7,89%	600 MSEK

*Över 3 månaders STIBOR

Nettoskldsättning

MSEK



AFFÄRSOMRÅDEN

Industri

Affärsområde Industri erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåt detaljer till kunder inom en mängd olika sektorer.

MSEK	apr–jun 2022	apr–jun 2021	jan–jun 2022	jan–jun 2021	R12 2021/22	jan–dec 2021
Nettoomsättning	168,4	35,4	279,1	67,7	302,0	223,6
EBIT*	28,8	5,4	38,2	9,7	50,5	22,1
EBIT-marginal, %	17%	15%	14%	14%	17%	10%

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

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 376% till 168,4 MSEK, jämfört med 35,4 MSEK under samma kvartal föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 14%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 432% till 28,8 MSEK (5,4). Det ökade resultatet förklaras till stor del av genomförda förvärv.

Perioden januari – juni

Under perioden januari – juni ökade omsättningen med 312% till 279,1 MSEK, jämfört med 67,7 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 12%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 292% till 38,2 MSEK (9,7). Det ökade resultatet förklaras till stor del av genomförda förvärv. Ökade kostnader för inköp av material och varor, i kombination med ökade kostnader för frakt, påverkade lönsamheten negativt.

Handel och tjänster

Affärsområde Handel & Tjänster erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, språktjänster och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer.

MSEK	apr–jun 2022	apr–jun 2021	jan–jun 2022	jan–jun 2021	R12 2021/22	jan–dec 2021
Nettoomsättning	114,8	69,9	172,1	113,8	210,9	197,7
EBIT*	5,3	6,9	6,2	9,2	7,1	10,0
EBIT-marginal, %	5%	10%	4%	8%	3%	5%

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

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 64% till 114,8 MSEK, jämfört med 69,9 MSEK under samma kvartal föregående år. Den ökade omsättningen förklaras främst av förvärvet av SolidEngineer tillsammans med stark tillväxt hos Nordbutiker och Linguacom.

För perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 23% till 5,3 MSEK (6,9). Ökade kostnader för inköp av varor och ökade fraktkostnader påverkade resultatet negativt.

Perioden januari – juni

Under perioden januari – juni ökade omsättningen med 51% till 172,1 MSEK, jämfört med 113,8 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 28%, jämfört med samma period 2021.

För perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 32% till 6,2 MSEK (9,2). Det minskade resultatet förklaras av ökade kostnader för inköp av material och varor, i kombination med ökade kostnader för frakt.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående, förutom avtalsenlig lön och pension till ledande befattningshavare samt arvode till styrelse och revisionsutskott, har skett under kvartalet.

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 29 416 517 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 30 juni 2022 var Creades AB med cirka 16,0% av aktierna, Berenberg med cirka 9,9% av aktierna och Alcur Fonder med ca 8,0% av aktierna.

Bolagets aktie är sedan den 25 juli 2019 listad på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktien sedan den 17 november 2017 listad på Nordic MTF. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 30 juni 2022 var 25,00 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 735 MSEK.

Bolagets obligation är listad på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer sedan den 26 mars 2021 under kortnamnet SEAFIRE01.

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.

Förvärv sker dels av bolag som bildar nya affärsenheter, plattformsförvärv, dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industri och Handel & Tjänster och koncernen har under perioden sju dotterbolag inom Industri och sex dotterbolag inom Handel & Tjänster. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 295 anställda varav 80 är kvinnor.

För mer information

Johan Bennarsten – VD
+46 70-749 56 59
johan.bennarsten@seafireab.com

Jacob Persson – CFO
+46 70-864 07 52
jacob.persson@seafireab.com

Seafire AB (publ)
Norrländsgatan 14, 111 43 Stockholm
Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com

Kontaktuppgifter till Certified Advisor:
Eminova Fondkommission AB
Tel +46 8 684 211 10

Finansiell kalender

Delårsrapport 3 2022 25 oktober 2022 kl 12:00
Bokslutskommuniké 2022 22 februari 2023 kl 12:00

Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

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 augusti 2022

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Louise Nicolin
Ledamot

Marcus Söderberg
Ledamot

Sara Wallin
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	283,3	105,1	451,2	181,4	691,1	421,3
Övriga intäkter	1,6	0,1	2,6	0,2	9,6	7,2
Summa rörelsens intäkter	284,9	105,2	453,8	181,6	700,7	428,6
Handelsvaror	-162,1	-64,9	-260,4	-111,9	-407,5	-259,0
Övriga externa kostnader	-28,3	-11,2	-48,6	-18,7	-78,8	-48,9
Personalkostnader	-54,1	-17,3	-89,3	-32,2	-140,9	-83,8
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,0	-0,9	0,0	-1,7	-0,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-11,0	-3,6	-19,9	-7,3	-31,9	-19,3
Summa rörelsens kostnader	-256,0	-96,9	419,1	-170,2	-660,7	-411,8
Rörelseresultat	28,8	8,3	34,6	11,4	40,0	16,8
Finansiella intäkter	1,6	0,3	2,3	0,6	2,9	1,2
Finansiella kostnader	-10,4	-6,1	-20,1	-15,7	-35,4	-31,0
Resultat före skatt	20,0	2,5	16,8	-3,6	7,4	-13,0
Inkomstskatt	-6,1	-0,3	-6,8	-0,5	-6,7	-0,4
Periodens resultat	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Resultat hänförligt till:						
moderbolagets ägare	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	0,47	0,19	0,35	-0,38	0,04	-0,95
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	29 368	11 077	28 392	11 077	22 760	14 174
Antal aktier vid periodens slut	29 417	12 233	29 417	12 233	29 417	19 736

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Periodens resultat	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	13,9	2,1	10,1	-4,2	0,8	-13,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	706,5	167,6	291,7
Materiella anläggningstillgångar	122,4	11,0	104,9
Nyttjanderättstillgångar	34,1	18,1	22,5
Finansiella anläggningstillgångar	14,3	0,1	11,6
Uppskjuten skattefordran	0,2	0,2	0,2
Långfristiga fordringar	2,1	2,1	2,1
Summa anläggningstillgångar	879,5	199,2	433,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	210,4	77,0	147,7
Kundfordringar	122,2	37,6	63,9
Skattefordringar	5,8	0,0	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	0,9	3,7	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,1	14,3	9,0
Likvida medel	247,4	126,0	176,2
Summa omsättningstillgångar	607,2	258,6	397,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 486,7	457,8	830,9
Eget kapital			
Aktiekapital	4,9	2,3	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	603,7	170,7	296,2
Balanserat resultat	-80,4	-67,0	-67,0
Periodens resultat	10,1	-4,2	-13,4
Summa eget kapital	538,3	101,9	219,1
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	44,8	8,0	25,0
Långfristig skuld till kreditinstitut	600,0	200,0	400,0
Långfristig leasingskuld	21,6	13,6	14,5
Övriga långfristiga skulder	25,3	17,5	25,6
Summa långfristiga skulder	691,8	239,1	465,1
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	7,7	3,2	1,4
Leverantörsskulder	73,3	16,7	30,0
Aktuella skatteskulder	49,1	35,8	39,4
Utnyttjad checkräkningskredit	4,4	1,4	8,5
Kortfristig leasingskuld	12,7	4,3	7,9
Övriga kortfristiga skulder	61,9	37,4	30,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47,6	18,0	28,7
Summa kortfristiga skulder	256,7	116,8	146,7
Summa skulder	948,4	355,9	611,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 486,7	457,8	830,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	1,6	87,1	-67,0	21,7
Periodens resultat			-4,2	-4,2
Periodens totalresultat			-4,2	-4,2
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	0,7	87,3		88,0
Nyemissionskostnader		-3,7		-3,7
Utgående balans 2021-06-30	2,3	170,7	-71,2	101,8

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	3,3	296,2	-80,4	219,1
Periodens resultat			10,1	10,1
Periodens totalresultat			10,1	10,1
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	1,6	320,4		322,0
Nyemissionskostnader		-12,8		-12,8
Utgående balans 2022-06-30	4,9	603,7	-70,4	538,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	apr-jun 2022	apr-jun 2021	jan-jun 2022	jan-jun 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>						
Rörelseresultat före finansiella poster	28,8	8,3	34,6	11,4	40,0	16,8
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	14,1	-3,8	23,1	7,3	33,1	17,3
Erhållen ränta	-0,2	0,3	0,1	0,6	0,7	1,2
Erlagd ränta	-10,4	-6,1	-20,1	-15,7	-35,5	-31,0
Betald skatt	-8,5	-3,5	-11,1	-4,2	-15,7	-8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	23,7	-4,8	26,6	-0,5	22,5	-4,5
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>						
Förändring av varulager	-18,1	-9,5	-31,4	-16,7	-55,5	-40,8
Förändring av kortfristiga fordringar	-4,9	-1,6	-12,8	-16,7	2,9	-1,0
Förändring av kortfristiga skulder	-29,4	36,2	-6,5	13,1	6,3	25,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,7	20,3	-24,1	-20,8	-23,8	-20,4
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>						
Depositioner	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Rörelseförvärv	-184,3	-	-440,7	-39,1	-719,1	-317,5
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-0,3	-3,7	-0,6	-17,7	-14,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-185,4	-0,3	-444,5	-39,7	-736,9	-332,2
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>						
Nyemission	8,0	40,0	322,0	88,0	453,5	219,5
Nyemissionskostnader	-0,1	-0,3	-12,8	-3,7	-17,8	-8,6
Upptagande av lån	219,6	-	222,8	77,5	433,5	288,2
Förändring av checkräkningskredit	-3,3	-2,0	-4,1	-1,4	3,0	5,7
Förändring leasingkuld	4,0	-1,0	11,8	5,9	9,9	4,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	228,3	36,7	539,7	166,4	882,0	508,8
Totalt kassaflöde	14,1	56,7	71,1	106,0	121,3	156,2
Likvida medel vid periodens början	233,2	69,3	176,2	20,0	126,0	20,0
Likvida medel vid periodens slut	247,4	126,0	247,4	126,0	247,4	176,2
Kassaflödesanalys i sammandrag						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28,7	20,3	-24,1	-20,8	-23,8	-20,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-185,4	-0,3	-444,5	-39,7	-736,9	-332,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	228,3	36,7	539,7	166,4	882,0	508,8
Förändring av likvida medel	14,1	56,7	71,1	106,0	121,3	156,2
Likvida medel vid periodens slut	247,4	126,0	247,4	126,0	247,4	176,2

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i Bolagets årsredovisning för 2021. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2021. 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.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2021. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2021. Effekterna av kriget i Ukraina är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Styrelsen bistår ledningen med att löpande övervaka verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Not 3. Segmentsredovisning

Seafires verksamhet är uppdelad i två segment; Industri samt Handel & Tjänster. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga koncernledningen. Verksamheten indelas utifrån ett försäljnings- och produktinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska bolag med samtliga materiella och immateriella tillgångar i Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

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

Nettoomsättning	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Industri	168,4	35,4	279,1	67,7	435,1	197,7
Handel & tjänster	114,8	69,9	172,1	113,8	255,9	223,6
Summa nettoomsättning	283,3	105,3	451,2	181,5	691,1	421,3

Rörelseresultat	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Industri	28,8	5,4	38,2	9,7	50,5	22,1
Handel & tjänster	5,3	6,9	6,2	9,2	7,1	10,0
Koncerngemensamt	-5,3	-4,0	-9,7	-7,5	-17,6	-15,4
Summa rörelseresultat	28,8	8,3	34,6	11,4	40,0	16,8
Finansnetto	-8,9	-5,8	-17,8	-15,1	-32,6	-29,8
Resultat före skatt	20,0	2,5	16,8	-3,6	7,4	-13,0

Not 4. Rörelseförvärv

Seafire har under perioden slutfört förvärven av SolidEngineer och OPO. Under första kvartalet 2022 förvärvades DOFAB och Kenpo Sandwich.

SolidEngineer

Den 20 april 2022 förvärvades 100% av aktierna i SolidEngineer AB. Köpeskillingen uppgick till 100,8 MSEK. Sedan förvärvstidpunkten har SolidEngineer bidragit med 22,9 MSEK i omsättning och med -0,9 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 65,0 MSEK i omsättning och med 6,7 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

OPO

Den 30 maj 2022 förvärvades 100% av aktierna i OPO Scandinavia AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 91,4 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillning, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 10,0 MSEK under perioden 2022. Totalt ger det en köpeskillning om 101,4 MSEK. Tilläggsköpeskillingen aktiveras vid ett EBITDA-resultat över 12 MSEK räkenskapsåret 2022 och beräknas som 2,0 multiplicerat med EBITDA-resultatet överstigande 12 MSEK. Maximalt uppgår tilläggsköpeskillingen till 10,0 MSEK under 2022. Sedan förvärvstidpunkten har OPO bidragit med 3,2 MSEK i omsättning och med -0,4 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 36,9 MSEK i omsättning och med 9,1 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

DOFAB

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 90,5 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillningar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 15,0 MSEK under perioden 2022 - 2024. Totalt ger det en köpeskillning om 104,2 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022 – 2024. Sedan förvärvstidpunkten har DOFAB bidragit med 38,7 MSEK i omsättning och med 5,0 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 48,5 MSEK i omsättning och med 6,2 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Kenpo Sandwich

Den 11 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i Kenpo Sandwich AB och Novasip AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 162,7 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillningar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 20,0 MSEK under perioden 2022 – 2023. Totalt ger det en köpeskillning om 182,6 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Sedan förvärvstidpunkten har Kenpo Sandwich bidragit med 47,4 MSEK i omsättning och med 11,6 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 53,2 MSEK i omsättning och med 13,2 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Solid Engineer	OPO	Övriga förvärv under året	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	1,0	0,2	5,7	6,9
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	2,5	2,5	10,3	15,3
Kundkontrakt	23,0	14,9	11,8	49,7
Varumärke	-	6,3	3,4	9,7
Kundfordringar	23,5	10,9	22,8	57,2
Lager	-	15,1	16,3	31,4
Likvida medel	19,0	9,3	30,4	58,7
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-2,4	-2,8	-10,3	-15,5
Kortfristiga skulder	-37,5	-12,2	-37,0	-86,7
Latent skatt	-5,0	-4,4	-3,4	-12,8
Summa identifierbara nettotillgångar	24,1	39,8	50,2	114,1
Goodwill	75,6	59,6	236,6	371,8

Not 5. Alternativa nyckeltal

Justerad EBITDA R12

MSEK	apr–jun 2022	apr–jun 2021	jan–jun 2022	jan–jun 2021	R12 2021/22	jan–dec 2021
EBITDA R12	71,9	21,3	71,9	21,3	71,9	36,0
Skuldförändringar tilläggsköpeskillningar	-2,4	2,6	-2,4	2,6	-2,4	-2,4
Jämförelsestörande poster	6,6	3,0	6,6	3,0	6,0	4,1
Resultat från avvecklade verksamheter	-	1,3	-	1,3	-	-
Justerad EBITDA R12	76,1	28,2	76,1	28,2	76,1	38,0
Förvärvade bolag	65,6	5,9	65,6	5,9	65,6	29,9
Justerad EBITDA R12 proforma	141,7	34,1	141,7	34,1	141,7	67,8

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA R12 proforma, ggr

MSEK	apr–jun 2022	apr–jun 2021	jan–jun 2022	jan–jun 2021	R12 2021/22	jan–dec 2021
Räntebärande lån	604,4	201,4	604,4	201,4	604,4	408,5
Reverser	5,0	9,5	5,0	9,5	5,0	8,0
Leasingskulder	34,1	17,9	34,1	17,9	34,1	22,4
Likvida medel	247,4	126,0	247,4	126,0	247,4	176,2
Nettoskuld	396,1	102,8	396,1	102,8	396,1	262,6
Nettoskuld / justerad EBITDA R12 proforma, ggr	2,8	3,0	2,8	3,0	2,8	3,9

DEFINITIONER

Seafire, Bolaget eller **Koncernen** avser Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615, eller den koncern eller bolag i den koncern vari Seafire är moderbolag, beroende på sammanhanget

Seafire Holdco, avser det helägda dotterbolaget Seafire Holdco AB, med organisationsnummer 559291-8063

Bara Mineraler avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Bara Mineraler AB, organisationsnummer 556472-5397

DOFAB avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget DOFAB AB, organisationsnummer 556732-5674

Färg-In avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Färg-In AB, organisationsnummer 556187-9387, och Leksands Industrifärg AB, organisationsnummer 556649-6914

Hedén avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Hedén Group AB, organisationsnummer 559060-2073

Kenpo Sandwich avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Kenpo Sandwich AB, organisationsnummer 556058-3733, och Novasip AB, organisationsnummer 556852-4242

Linguacom avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Lingua Communication Nordic AB, organisationsnummer 556863-9628

Ludafarm avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Luda.Farm AB, organisationsnummer 556690-3950

Nordbutiker avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Nordbutiker AB, organisationsnummer 556908-9385

OPO avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget OPO Scandinavia AB, organisationsnummer 556445-5482

Pexymek avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Pexymek AB, organisationsnummer 556125-6354 och Maströret Fastighets AB, organisationsnummer 556833-2117

SolidEngineer avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget SolidEngineer AB, organisationsnummer 556671-2740

Thor Ahlgren avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Thor Ahlgren AB, organisationsnummer 556314-6660

Åkerstedts avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Åkerstedt Verkstads AB, organisationsnummer 556172-8030

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat före räntenetto och skatt.

EBITA

Rörelseresultat efter avskrivningar men före avdrag för nedskrivning av goodwill och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar enligt definitionen i obligationsprospektet från 2 mars 2021

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Proforma

Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvet på helårsbasis.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till periodens genomsnittliga antal utestående aktier. Det finns inga utestående options- eller konvertibelprogram som medför utspädning.