

## Fortsatt hög tillväxt och ökad lönsamhet

Omsättningen ökar med 119% till 223,3 MSEK och rörelseresultatet, EBITA, förbättras väsentligt med 275% till 28,9 MSEK. Seafires positiva utveckling fortsätter med hög organisk tillväxt på 21% varav cirka 4% är prisrelaterat och förbättrat rörelseresultat sex kvartal i rad. Vi investerar långsiktigt i våra dotterbolags verksamheter, även i ett mer utmanande marknadsklimat, för att bli mer hållbara, öka konkurrenskraften och ta marknadsandelar.

### Tredje kvartalet 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 223,3 MSEK (102,1). Tillväxten uppgick till 119% och den organiska tillväxten för jämförbara enheter blev 21%, jämfört med samma period 2021.
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade med 275% och uppgick till 28,9 MSEK (7,7), vilket gav en EBITA-marginal på 13% (8)
- Resultatet efter skatt blev 1,2 MSEK (-2,2)
- Resultat per aktie\* uppgick till 0,04 SEK (-0,14)
- Justerad EBITDA\*\* ökade med 312% och uppgick till 24,6 MSEK (6,0).

### Perioden januari – september 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 674,5 MSEK (283,5). Tillväxten uppgick till 138% och den organiska tillväxten för jämförbara enheter blev 19%, jämfört med samma period 2021.
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade med 218% och uppgick till 71,8 MSEK (22,6), vilket gav en EBITA-marginal på 11% (8)
- Resultatet efter skatt blev 11,2 MSEK (-6,3)
- Resultat per aktie\* uppgick till 0,39 SEK (-0,51)
- Justerad EBITDA\*\* ökade med 214% och uppgick till 83,3 MSEK (26,5).

### Viktiga händelser under rapportperioden

- Den 1 augusti 2022 avyttrade Seafires dotterbolag Bara Mineraler sitt delägarande i Randers Tegel AB till följd av en strategisk fokusering av verksamhetsinriktningen. Avyttringen gav en positiv resultat effekt på 2,5 MSEK.

### Viktiga händelser efter rapportperioden

- Tilldelningen av teckningsoptioner under det av bolagsstämman 12 september 2022 beslutade incitamentsprogrammet slutfördes 10 oktober. Totalt emitterades 1 500 000 teckningsoptioner, varav 1 142 000 teckningsoptioner har överlåtit till nyckelpersoner i Seafire.

## FINANSIELLT SAMMANDRAG

	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
<b>MSEK</b>						
Nettoomsättning	223,3	102,1	674,5	283,5	812,3	421,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	36,2	10,6	90,8	29,3	97,5	36,0
EBITA	28,9	7,7	71,8	22,6	73,9	24,7
EBITA-marginal, %	13%	8%	11%	8%	9%	6%
Resultat efter skatt	1,2	-2,2	11,2	-6,3	4,1	-13,4
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr**	3,2x	1,7x	3,2x	1,7x	3,2x	3,9x
Resultat per aktie, SEK*	0,04	-0,14	0,39	-0,51	0,14	-0,95

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

\*\* För definition se not 7

## VD KOMMENTERAR TREDJE KVARTALET

**Koncernens positiva utveckling fortsätter med hög organisk tillväxt och förbättrat rörelseresultat sex kvartal i rad. Av våra tretton resultatenheter har nio förbättrat sitt resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Seafires framsteg är ett resultat av fokus på marknad och försäljning samt ständig effektivisering och förbättring. Vi investerar långsiktigt i våra dotterbolags verksamheter, även i ett förändrat marknadsklimat, för att bli mer hållbara, öka konkurrenskraften och ta marknadsandelar.**



### *Utvecklingen under kvartalet*

Den under året höga organiska tillväxten fortsätter och uppgick till 21%, varav 4% är prisrelaterat, för jämförbara enheter och 19%, varav 5% är prisrelaterat, proforma. Vi såg en fortsättning av det goda marknadsläget från föregående kvartal. För vissa dotterbolag ses en svagare utveckling i vissa kundsegment, men dessa vägs upp av en ökning av andra. Koncernens rörelsevinst ökar väsentligt jämfört med föregående år, till följd av förvärv men även på grund av en ökning av rörelsevinsten för jämförbara bolag.

### *Affärsområde Handel & Tjänster*

Nordbutikers marknadsläge var fortsatt stabilt och bolaget levererade en tillväxt på 16% jämfört med 2021. Den stärkta dollarn och ökade fraktkostnader försämrade bruttomarginalen och resultatet. Dollarförstärkningen bedöms fortsatt pressa marginalerna kommande 12 månader.

Seafires senaste förvärv, OPO Scandinavia, designar, säljer och marknadsför glasögonbågar till den nordiska marknaden. Bolaget konsolideras från juni 2022 och har haft en stark tillväxt på 20% under första nio månaderna 2022. I det tredje kvartalet nåddes en tillväxt på 8% och en rörelsemarginal på över 25%. Tillväxten drivs av ett konkurrenskraftigt produktutbud och en ökad marknadsnärvaro.

Ludafarm visade på ett starkt kvartal med en tillväxt på 43% och väsentligt förbättrad rörelsevinst jämfört med föregående år. Bolaget har ett attraktivt produktutbud och tar marknadsandelar inom industrisegmentet. Lantbrukssegment fortsätter vara svagt, dels på grund av generellt ökade kostnader, och dels på grund av lageruppbyggnad hos distributörer under 2021. Vi förväntar oss en viss återhämtning först under 2023.

### *Affärsområde Industri*

Kenpo fortsätter att växa med en tillväxt överstigande 30%, och omsättningen nådde över 100 MSEK rullande 12 månader för första

gången. Marknadsläget är fortsatt bra och efterfrågan har länge överstigit leveransförmågan. Under senare delen av kvartalet infördes tvåskift, vilket ökar kapaciteten med cirka 30%, för att möta efterfrågan.

SolidEngineer är det senaste nytilskottet i segmentet. Bolaget är en återförsäljare av CAD mjukvara och därtill hörande konsulttjänster. SolidEngineer har under flera år haft en organisk tillväxt, på över 10%, och god rörelsemarginal. Efter kvartalets utgång annonserades ett VD-byte när bolagets säljchef, Jonas Irebjörk tog över som VD.

Färg-In, som mottog Seafire Gasell, det interna priset för bästa utveckling 2021, ökade omsättningen med 18% jämfört med 2021. Marknadsläget är generellt sett bra, men med en viss avmattning hos vissa byggrelaterade kunder. Lönsamheten är fortsatt god och ökande.

Thor Ahlgren har efter ett svagt första halvår återhämtat sitt tapp och växte med 35%, med förbättrad lönsamhet, jämfört med samma period 2021. Bolaget har intensifierat sitt fokus på hållbarhet och som första bolag i koncernen specificerar de varje produkts CO<sub>2</sub>-avtryck i kundofferter. För arbetet tilldelades Thor Ahlgren en guldmedalj i Ecovadis stora undersökning, som ett av de bästa fem procenten, vad gäller hållbarhet, bland 90 000 bolag.

Under inledningen av fjärde kvartalet fortsätter marknadsläget för koncernbolagen generellt att utvecklas i positiv riktning jämfört med 2021. I en mer utmanande marknads- och omvärldssituation har vi en styrka i vår decentraliserade modell, där vi skapar koncerngemenskap genom att dela erfarenhet, kompetens och nätverk. Vår finansiella kapacitet ger utrymme till fler hållbara förvärv och investeringar i existerande portfölj.

*Johan Bennarsten, VD*

## KONCERNENS UTVECKLING

### Nettoomsättning

#### *Tredje kvartalet*

Under kvartalet ökade omsättningen med 119% till 223,3 MSEK, jämfört med 102,1 MSEK under föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 21%, jämfört med samma period 2021. Samtliga bolag förutom SolidEngineer uppvisade positiv organisk tillväxt. Förändrade principer avseende intäktsredovisning i SolidEngineer hade en negativ påverkan om ca 10 MSEK. Intäkter som tidigare redovisats vid försäljningstidpunkt har periodiserats över kontraktslängd vilket ger en initial negativ effekt. God efterfrågan med ökade försäljningsvolymerna påverkade utvecklingen positivt i kvartalet.

#### *Perioden januari – september*

För perioden januari till september ökade omsättningen med 138% jämfört med första halvåret 2021 till 674,5 MSEK (283,5). Ökningen är främst hänförlig till genomförda förvärv de senaste 12 månaderna. Den organiska tillväxten uppgick till 19% mot 2021. Samtliga bolag förutom SolidEngineer uppvisade positiv organisk tillväxt. Förändrade principer avseende intäktsredovisning i SolidEngineer hade en negativ påverkan om ca 10 MSEK. Första delen av perioden påverkades negativt av restriktioner kopplade till covid-19, vilka under andra hälften lyftes och resulterade i ökad efterfrågan.

### Resultat

#### *Tredje kvartalet*

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, ökade 241% och uppgick till 36,2 MSEK (10,6) under kvartalet. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, för kvartalet uppgick till 28,9 MSEK (7,7). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till skuldförändringar i tilläggsköpeskillningar, om 11,6 MSEK påverkade resultatet positivt. Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv, men ändrad princip för intäktsredovisning i SolidEngineer påverkade resultatet negativt med ca 4,4 MSEK. Den organiska resultatutvecklingen påverkades negativt av ökade kostnader för material, frakt och energi.

Finansnettot uppgick till -20,8 MSEK (-8,2), varav finansiella intäkter uppgick till 4,6 MSEK (0,1) och finansiella kostnader uppgick till -25,4 MSEK (-8,3). Ökade finansiella intäkter förklaras främst av valutakursvinst om 4,0 MSEK och vinst vid försäljning av aktier i det av Bara Mineraler delägda bolaget Randers Tegel AB på 0,6 MSEK. Ökningen av finansiella kostnader utgjordes främst av ökade kostnader för obligationslån till följd av ökad volym och högre ränta.

Koncernens resultat efter skatt blev 1,2 MSEK (-2,2). Av periodens resultat efter skatt utgjorde avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar -12,4 MSEK (-4,8). Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -7,3 MSEK (-2,9) medan avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,1 MSEK (-1,9).

#### *Perioden januari – september*

För perioden januari till september ökade rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, med 209% till 90,8 MSEK (29,3) och resultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade 218% till 71,8 MSEK (22,6). Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv, men ändrad princip för intäktsredovisning i SolidEngineer belastade resultatet med ca 4,4 MSEK. EBIT, rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar ökade med 240% till 58,4 MSEK (17,2).

Finansnettot uppgick till -38,6 MSEK (-23,2), varav finansiella intäkter uppgick till 6,9 MSEK (0,6) och finansiella kostnader uppgick till -45,5 MSEK (-23,8). Ökade finansiella intäkter förklaras främst av valutakursvinst om 4,0 MSEK, vinst vid försäljning av aktier i det av Bara Mineraler delägda bolaget Randers Tegel AB 2,5 MSEK. Ökningen av finansiella kostnader utgjordes främst av ökade kostnader för obligationslån till följd av ökad volym och högre ränta om 17,5 MSEK samt förändringar i tilläggsköpeskillningar om 3,1 MSEK.

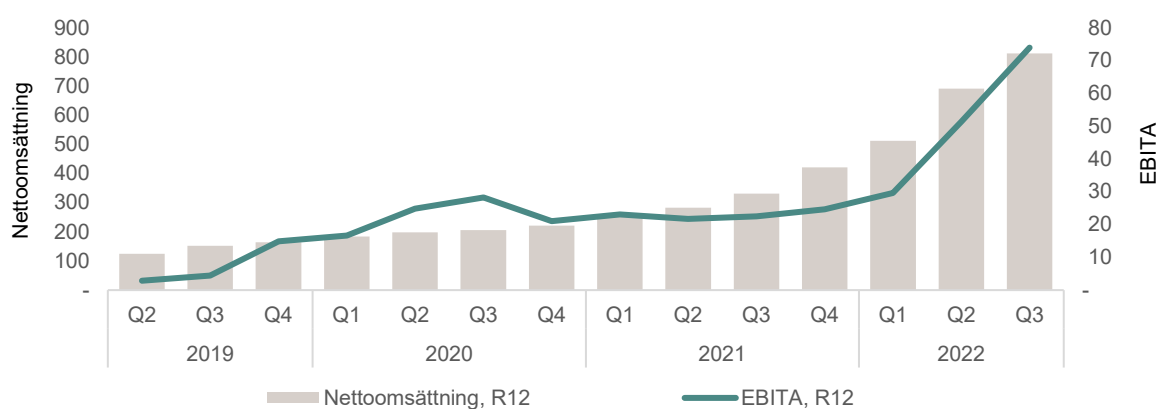
Resultatet efter skatt uppgick till 11,2 MSEK (-6,3). Av- och nedskrivningar av materiella och

immateriella tillgångar under perioden uppgick till -32,4 MSEK (-12,1). Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -19,0 MSEK (-6,9) medan avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till -13,4 MSEK (-5,4).

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	223,3	102,1	674,5	283,5	812,3	421,3
EBITDA	36,2	10,6	90,8	29,3	97,5	36,0
EBITA	28,9	7,7	71,8	22,6	73,9	24,7
EBIT	23,8	5,8	58,4	17,2	58,0	16,8

## Finansiell utveckling

MSEK



## Kassaflöde

### Tredje kvartalet

Den löpande verksamheten gav ett positivt kassaflöde på 9,3 MSEK (-5,2) under tredje kvartalet 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 2,3 MSEK (-13,1). Kassaflödet för investeringsverksamheten uppgick till -2,5 MSEK (-49,2), vilket främst förklaras av en investering i en ny laserskärare i Åkerstedts till del motverkat av kassaflödet från försäljningen av aktierna i Randers Tegel AB. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -3,9 MSEK (216,3), vilket förklaras av upptagande av lån om 0,8 MSEK (104,0), förändring av checkräkningskredit på -1,1 MSEK (-0,5) och förändring av leasingsskuld om -3,7 MSEK (5,3). Det totala kassaflödet uppgick till -4,2 MSEK (154,0) under tredje kvartalet.

### Perioden januari – september

För perioden januari till september 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 34,5 MSEK (-5,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -8,0 MSEK (-22,9). Ökning av lagerbindning och förändringar av kundfordringar förklarar minskningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -427,1 MSEK (-99,8). Förändringen är hänförlig till förvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 502,7 MSEK (382,7). Ökningen förklaras främst av nyemissioner och upptagande av lån. Det totala kassaflödet uppgick till 66,9 MSEK (260,0) under perioden.

## Investeringar

### Tredje kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summerade under kvartalet till -2,5 MSEK (-49,2). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 10,6 MSEK genomfördes under tredje kvartalet, jämfört med 5,3 MSEK under samma period 2021. Investeringar hänförliga till rörelseförvärv blev 0 MSEK (43,8). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 8,0 MSEK (0).

**Perioden januari – september**

Under perioden januari till september 2022 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till 427,7 MSEK mot 99,8 MSEK 2021. Ökningen är hänförlig till den ökade förvärvstakten. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 14,8 MSEK (16,8) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 7,8 MSEK (0).

**Eget kapital**

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2022 till 539,2 MSEK (207,2). Nyemissioner om totalt 0 MSEK (112,0) före emissionskostnader genomfördes under rapportperioden.

**Finansiering**

Räntebärande skulder vid utgången av kvartalet uppgick till 611,9 MSEK (322,1) och inklusive leasingkulder till 644,1 MSEK (345,3). Av skulderna utgjorde 600,0 MSEK (300,0) obligationslån, 8,6 MSEK (0) investeringslån, 3,3 MSEK (8,6) utnyttjade checkkrediter och fakturabelåning samt 32,2 MSEK (23,2) leasingkund. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 368,8 MSEK (42,1) och inklusive leasingkund till 401,0 MSEK (65,3).

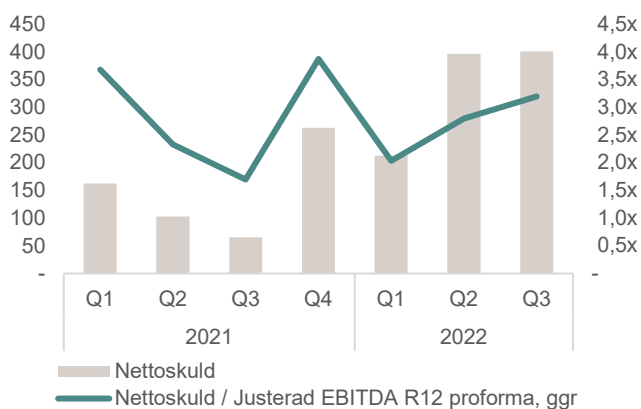
Den 2 mars 2021 emitterades ett säkerställt obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, inom en ram om 300 MSEK. Obligationen har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR +9,00 procentenheter fram till 2 juni 2021 och därefter 3 månaders STIBOR +8,50 procentenheter, med kvartalsvisa 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 på enskilt emissionsbelopp*	Summa utestående obligationslån efter emission
2 mars 2021	200 MSEK	8,50-9,00%	200 MSEK
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

**Nettoskuldsättning\***

MSEK



\*För definition se not 7

## 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	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	129,6	43,3	408,7	111,0	495,4	197,7
EBIT*	14,4	2,7	52,6	12,4	62,3	22,1
EBIT-marginal, %	11%	6%	13%	11%	13%	11%

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

#### Tredje kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 199% till 129,6 MSEK, jämfört med 43,3 MSEK under samma kvartal föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 24%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 433% till 14,4 MSEK (2,7). Det ökade resultatet förklaras till stor del av genomförda förvärv.

#### Perioden januari – september

Under perioden januari – september ökade omsättningen med 268% till 408,7 MSEK, jämfört med 111,0 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 11%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 324% till 52,6 MSEK (12,4). 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, mjukvaruförsäljning, glasögondesign och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer.*

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	93,7	59,0	265,8	172,8	316,7	223,7
EBIT*	1,8	2,2	8,0	11,4	6,6	10,0
EBIT-marginal, %	2%	4%	3%	7%	2%	4%

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

### Tredje kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 59% till 93,7 MSEK, jämfört med 59,0 MSEK under samma kvartal föregående år. Den ökade omsättningen förklaras främst av förvärven av OPO och SolidEngineer tillsammans med stark tillväxt hos Nordbutiker och Linguacom. Ändrad princip för intäktsredovisning i SolidEngineer påverkade tillväxten negativt. Intäkter som tidigare redovisats vid försäljningstidpunkt har nu periodiserats över kontraktstid vilken ger en initial negativ effekt.

I tredje kvartalet minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 18% till 1,8 MSEK (2,2). Ändrad princip för intäktsredovisning i SolidEngineer, tillsammans med ökade kostnader för inköp av varor och för fraktkostnader, påverkade resultatet negativt.

### Perioden januari – september

Under perioden januari – september ökade omsättningen med 54% till 265,8 MSEK, jämfört med 172,8 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Ändrad princip för intäktsredovisning i SolidEngineer påverkade tillväxten negativt. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 26%, jämfört med samma period 2021.

I perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 30% till 8,0 MSEK (11,4). 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 september 2022 var Creades AB med cirka 16,1% av aktierna, Berenberg med cirka 9,6% av aktierna och Alcur Fonder med cirka 7,7% 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 september 2022 var 23,70 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 700 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 290 anställda varav 83 är kvinnor.

### För mer information

Johan Bennarsten

VD

+46 (0)70 749 56 59

[johan.bennarsten@seafireab.com](mailto:johan.bennarsten@seafireab.com)

Jacob Persson

CFO

+46 (0)70 864 07 52

[jacob.persson@seafireab.com](mailto:jacob.persson@seafireab.com)

Seafire AB (publ)

Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm

Organisationsnummer 556540-7615

[www.seafireab.com](http://www.seafireab.com)

Kontaktuppgifter till Certified Advisor:

Eminova Fondkommission AB

Tel +46 8 684 211 10

### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022

Delårsrapport 1 2022

Årsstämma 2023

22 februari 2023 kl 12:00

26 april 2023 kl 12:00

26 april 2023



**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 25 oktober 2022

Joachim Berner  
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson  
Ledamot

Tord Lendau  
Ledamot

Louise Nicolin  
Ledamot

Marcus Söderberg  
Ledamot

Sara Wallin  
Ledamot

Johan Bennarsten  
Verkställande direktör

## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION I SAMMANDRAG (DELÅRSRAPPORT)

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 2022 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.

Stockholm den 25 oktober 2022

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson  
Auktoriserad revisor

Hanna Sewén  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	223,3	102,1	674,5	283,5	812,3	421,3
Övriga intäkter	13,8	6,6	16,4	6,9	16,7	7,2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>237,1</b>	<b>108,7</b>	<b>690,8</b>	<b>290,3</b>	<b>828,9</b>	<b>428,6</b>
Handelsvaror	-127,8	-66,0	-388,2	-177,9	-469,3	-259,0
Övriga externa kostnader	-27,0	-11,8	-75,5	-30,5	-93,9	-48,9
Personalkostnader	-45,0	-20,3	-134,4	-52,5	-165,7	-83,8
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,0	-1,9	-0,0	-2,7	-0,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-12,4	-4,8	-32,4	-12,1	-39,6	-19,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-213,3</b>	<b>-102,9</b>	<b>-632,4</b>	<b>-273,1</b>	<b>-771,2</b>	<b>-411,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>23,8</b>	<b>5,8</b>	<b>58,4</b>	<b>17,2</b>	<b>57,7</b>	<b>16,8</b>
Finansiella intäkter	4,6	0,1	6,9	0,6	7,5	1,2
Finansiella kostnader	-25,4	-8,3	-45,5	-23,8	-52,7	-31,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>19,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>12,5</b>	<b>-13,0</b>
Inkomstskatt	-1,8	0,2	-8,6	-0,3	-8,7	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>11,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-13,4</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
moderbolagets ägare	1,2	-2,2	11,2	-6,3	3,8	-13,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	0,04	-0,17	0,39	-0,51	0,14	-0,95
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	29 417	12 348	28 735	12 348	26 391	14 174
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>29 417</b>	<b>19 050</b>	<b>29 417</b>	<b>19 050</b>	<b>29 417</b>	<b>19 736</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Periodens resultat	1,2	-2,2	11,2	-6,3	3,8	-13,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>11,2</b>	<b>-6,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-13,4</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	1,2	-2,2	11,2	-6,3	3,8	-13,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	713,4	205,1	291,7
Materiella anläggningstillgångar	127,2	12,1	104,9
Nyttjanderättstillgångar	32,2	23,8	22,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,1	11,6
Uppskjuten skattefordran	0,2	0,2	0,2
Långfristiga fordringar	2,1	2,1	2,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>875,7</b>	<b>243,4</b>	<b>433,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	204,4	102,9	147,7
Kundfordringar	125,1	46,2	63,9
Skattefordringar	3,9	-	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	11,4	1,9	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,5	16,6	9,0
Likvida medel	243,2	280,0	176,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>624,5</b>	<b>447,7</b>	<b>397,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 500,2</b>	<b>691,1</b>	<b>830,9</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4,9	3,2	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	603,7	277,3	296,2
Balanserat resultat	-80,4	-67,0	-67,0
Periodens resultat	11,2	-6,3	-13,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>539,2</b>	<b>207,2</b>	<b>219,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	38,8	11,8	25,0
Långfristig skuld till kreditinstitut	608,6	304,0	400,0
Långfristig leasingskuld	18,3	15,5	14,5
Övriga långfristiga skulder	30,3	23,8	25,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>696,1</b>	<b>355,2</b>	<b>465,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	7,1	1,6	1,4
Leverantörsskulder	56,2	26,6	30,0
Aktuella skatteskulder	8,4	40,4	39,4
Utnyttjad checkräkningskredit	3,3	8,6	8,5
Kortfristig leasingskuld	13,9	7,6	7,9
Övriga kortfristiga skulder	91,9	26,0	30,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84,1	19,5	28,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>264,9</b>	<b>128,8</b>	<b>146,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>961,0</b>	<b>483,9</b>	<b>611,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 500,2</b>	<b>691,1</b>	<b>830,9</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>1,6</b>	<b>87,1</b>	<b>-67,0</b>	<b>21,7</b>
Periodens totalresultat			-6,3	-6,3
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	1,6	206,7		208,3
Nyemissionskostnader		-16,5		-16,5
<b>Utgående balans 2021-09-30</b>	<b>3,2</b>	<b>277,3</b>	<b>-73,3</b>	<b>207,2</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>3,3</b>	<b>296,2</b>	<b>-80,4</b>	<b>219,1</b>
Periodens totalresultat			11,2	11,2
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	1,6	320,4		322,0
Nyemissionskostnader		-12,8		-12,8
<b>Utgående balans 2022-09-30</b>	<b>4,9</b>	<b>603,7</b>	<b>-69,2</b>	<b>539,2</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	R12	jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>						
Rörelseresultat före finansiella poster	15,5	5,8	47,0	17,2	46,6	16,8
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	12,2	-1,6	36,1	5,7	42,7	17,3
Erhållen ränta	0,3	-0,0	0,3	0,6	0,9	1,2
Erlagd ränta	-12,9	-8,1	-27,6	-23,8	-34,8	-31,0
Betald skatt	-5,8	-1,2	-21,5	-5,4	26,3	-8,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>9,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>34,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>29,2</b>	<b>-4,5</b>
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>						
Förändring av varulager	6,0	-9,1	-26,3	-25,7	-41,4	-40,8
Förändring av kortfristiga fordringar	-6,5	4,2	-23,8	-12,6	-2,4	-1,0
Förändring av kortfristiga skulder	-6,6	-3,1	-7,6	21,0	2,7	25,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2,3</b>	<b>-13,1</b>	<b>-8,0</b>	<b>-22,9</b>	<b>-11,9</b>	<b>-20,4</b>
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>						
Depositioner	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Rörelseförvärv	0,0	-43,8	-420,7	-82,9	-648,7	-317,5
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10,6	-5,3	-14,8	-16,8	-12,5	-14,5
Nettoinvesteringar i finansiella anläggningstillgångar	8,0	0,0	7,8	0,0	7,8	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,5</b>	<b>-49,2</b>	<b>-427,7</b>	<b>-99,8</b>	<b>-653,4</b>	<b>-332,2</b>
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>						
Nyemission	0,0	112,0	322,0	200,0	341,5	219,5
Nyemissionskostnader	0,0	-4,6	-12,8	-8,2	-13,2	-8,6
Upptagande av lån	0,8	104,0	207,9	181,5	314,6	288,2
Förändring av checkräkningskredit	-1,1	-0,5	-5,2	-1,8	2,3	5,7
Amortering av leasingskuld	-3,7	5,3	-9,2	11,2	-16,4	4,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3,9</b>	<b>216,3</b>	<b>502,7</b>	<b>382,7</b>	<b>628,8</b>	<b>508,8</b>
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-4,2</b>	<b>154,0</b>	<b>66,9</b>	<b>260,0</b>	<b>-36,8</b>	<b>156,2</b>
Likvida medel vid periodens början	247,4	126,0	176,2	20,0	280,0	20,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>243,2</b>	<b>280,0</b>	<b>243,2</b>	<b>280,0</b>	<b>243,2</b>	<b>176,2</b>
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,3	-13,1	-8,0	-22,9	-11,9	-20,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,5	-49,2	-427,7	-99,8	-653,4	-332,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,9	216,3	502,7	382,7	628,8	508,8
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4,2</b>	<b>154,0</b>	<b>66,9</b>	<b>260,0</b>	<b>-36,8</b>	<b>156,2</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>243,2</b>	<b>280,0</b>	<b>243,2</b>	<b>280,0</b>	<b>243,2</b>	<b>176,2</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	R12	jan-dec
	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	4,4	2,2	12,4	6,6	17,3	11,5
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4,4</b>	<b>2,2</b>	<b>12,4</b>	<b>6,6</b>	<b>17,3</b>	<b>11,5</b>
Övriga externa kostnader	-1,5	-1,8	-6,5	-3,9	-8,9	-6,3
Personalkostnader	-2,1	-1,6	-7,0	-4,0	-8,7	-5,7
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>-13,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>-17,6</b>	<b>-12,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>
Finansiella poster	-16,9	-5,1	-35,5	-19,4	-42,7	-26,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-16,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-36,5</b>	<b>-20,8</b>	<b>-42,9</b>	<b>-27,1</b>
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	10,3	10,3
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>-36,5</b>	<b>-20,8</b>	<b>-32,6</b>	<b>-16,8</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sept	30 sept	31 dec
	2022	2021	2021
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	8,2	0,2	8,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8,4</b>	<b>0,2</b>	<b>8,2</b>
Fordringar på koncernbolag	1 039,4	322,5	566,8
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	8,7	0,4
Likvida medel	136,2	242,9	141,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 176,5</b>	<b>574,2</b>	<b>709,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 184,9</b>	<b>574,4</b>	<b>717,3</b>
Aktiekapital	4,9	3,2	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	637,6	0,1	0,1
Balanserat resultat	-86,4	241,5	260,4
Periodens resultat	-36,5	-20,8	-16,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>519,7</b>	<b>224,0</b>	<b>247,0</b>
Långfristig upplåning	600,0	304,0	400,0
Övriga långfristiga skulder	22,3	16,0	17,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>622,3</b>	<b>320,0</b>	<b>417,6</b>
Leverantörsskulder	0,3	0,6	0,8
Skulder till koncernföretag	6,3	10,3	29,5
Övriga kortfristiga skulder	31,2	17,3	20,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,0	2,2	1,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42,9</b>	<b>30,3</b>	<b>52,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>665,2</b>	<b>350,3</b>	<b>470,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 184,9</b>	<b>574,4</b>	<b>717,3</b>

## 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. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar. 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 beslutfattaren, 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. Segmentet Handel & Tjänster innefattar Hedén, Linguacom, Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök [www.seafireab.com](http://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	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Industri	129,6	43,3	408,7	111,0	521,3	197,7
Handel & tjänster	93,7	59,0	265,8	172,3	291,0	223,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>223,3</b>	<b>102,3</b>	<b>674,5</b>	<b>283,8</b>	<b>812,3</b>	<b>421,4</b>

Rörelseresultat	jul-sept	jul-sept	jan-sept	jan-sept	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2022	2021	2021/22	2021
Industri	14,4	2,7	52,6	12,4	62,3	22,1
Handel & tjänster	1,8	2,2	8,0	11,4	6,6	10,0
Koncerngemensamt	7,5	0,9	-2,2	-6,6	-11,0	-15,4
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>23,8</b>	<b>5,8</b>	<b>58,4</b>	<b>17,2</b>	<b>57,9</b>	<b>16,8</b>
Finansnetto	-20,8	-8,1	-38,6	-23,2	-45,2	-29,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>19,8</b>	<b>-6,0</b>	<b>12,7</b>	<b>-13,0</b>



#### Not 4. Rörelseförvärv

Hittills under räkenskapsåret 2022 har Seafire slutfört förvärven av DOFAB, Kenpo Sandwich, SolidEngineer och OPO.

##### *DOFAB*

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 90,5 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 15,0 MSEK under perioden 2022–2024. Totalt ger det en köpeskillning om 105,5 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022–2024. Sedan förvärvstidpunkten har DOFAB bidragit med 58,9 MSEK i omsättning och med 7,9 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 68,4 MSEK i omsättning och med 8,7 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 fjärde 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 tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 20,0 MSEK under perioden 2022 – 2023. Totalt ger det en köpeskillning om 182,7 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Sedan förvärvstidpunkten har Kenpo Sandwich bidragit med 71,5 MSEK i omsättning och med 15,8 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 78,6 MSEK i omsättning och med 17,6 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 fjärde 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.

##### *SolidEngineer*

Den 20 april 2022 förvärvades 100% av aktierna i SolidEngineer AB. Köpeskillingen uppgick till 100,8 MSEK. Sedan förvärvstidpunkten har SolidEngineer bidragit med 26,5 MSEK i omsättning och med -7,0 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 39,9 MSEK i omsättning och med -12,4 MSEK till resultat före skatt. Vid anpassning av koncernens redovisning i enlighet med IFRS så har SolidEngineers redovisning ändrats vilket innebär minskad nettoomsättning med 38,5 MSEK och försämrat rörelseresultatet med -17,3 MSEK under perioden januari - september 2022. Intäkterna på 38,5 MSEK och tillhörande resultat om 17,3 MSEK kommer periodiseras under kontraktens längd från fjärde kvartalet 2022 till och med 2024. Förändringen påverkar inte kassaflödet.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under fjärde 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 23,6 MSEK i omsättning och med 4,9 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 57,3 MSEK i omsättning och med 14,3 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 fjärde 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	DOFAB	Kenpo Sandwich	Solid Engineer	OPO Scandinavia	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0,4	5,3	1,0	0,2	7,0
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	3,4	6,9	2,5	2,5	15,3
Kundkontrakt	0,9	10,9	23,0	15,0	49,8
Varumärke	3,4	-	-	6,3	9,7
Kundfordringar	9,8	13,0	10,6	10,9	44,3
Lager	0,5	15,8	-	15,1	31,3
Likvida medel	16,5	13,9	19,0	9,3	58,7
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-3,4	-6,9	-2,5	-2,8	-15,6
Kortfristiga skulder	-19,8	-17,2	-34,7	-12,2	-84,0
Latent skatt	-1,0	-2,4	-4,7	-4,4	-12,5
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>10,6</b>	<b>39,6</b>	<b>14,2</b>	<b>39,9</b>	<b>104,2</b>
<b>Goodwill</b>	<b>93,6</b>	<b>143,0</b>	<b>86,5</b>	<b>60,0</b>	<b>383,1</b>

#### Not 5. Verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	Klassificering enligt värderingshierarki							
			1		2		3	
	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021	30 sept 2022	30 sept 2021
<b>Tillgångar</b>								
Valutaderivat	3,0	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0

#### Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki

Verkligt värde och redovisats värde redovisas i balansräkningen enligt tabell ovan. För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori. För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. Per balansdagen hade koncernen poster om 3,0 MSEK i denna kategori. För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3.

## Not 6. Villkorade tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga utifrån bolagens resultatutveckling och beräknas utifrån framtida resultatutveckling för respektive bolag efter ledningens bästa bedömning och prognostisering. Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde. Återförda tilläggsköpeskillingar redovisas på raderna Övriga intäkter och Finansiella kostnader.

MSEK	30 sept 2022	30 sept 2021	31 dec 2021
<b>Ingående balans (1 jan 2022)</b>	<b>33,2</b>	<b>19,1</b>	<b>19,1</b>
Årets förvärv	35,7	17,2	22,6
Återförda via resultaträkningen	-12,2	-6,4	-2,4
Utbetalda köpeskillingar	-9,2	-7,6	-7,6
Räntekostnader	5,6	1,0	1,4
<b>Utgående balans</b>	<b>53,1</b>	<b>23,3</b>	<b>33,2</b>

## Not 7. Alternativa nyckeltal

### EBITA och EBITDA

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
<b>EBIT</b>	<b>23,8</b>	<b>5,8</b>	<b>58,4</b>	<b>17,2</b>	<b>58,0</b>	<b>16,8</b>
Återläggning av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	5,1	1,9	13,4	5,4	15,9	7,9
<b>EBITA</b>	<b>28,9</b>	<b>7,7</b>	<b>71,8</b>	<b>22,6</b>	<b>73,9</b>	<b>24,7</b>
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7,3	2,9	19,0	6,9	23,4	11,3
<b>EBITDA</b>	<b>36,2</b>	<b>10,6</b>	<b>90,8</b>	<b>29,3</b>	<b>97,5</b>	<b>36,0</b>

### Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	jul-sept* 2022	jul-sept 2021	jan-sept* 2022	jan-sept 2021	R12* 2021/22	jan-dec 2021
<b>EBITDA R12</b>	<b>97,5</b>	<b>24,9</b>	<b>97,5</b>	<b>24,9</b>	<b>97,5</b>	<b>36,0</b>
Skuldförändringar tilläggsköpeskillingar	-8,1	-3,8	-8,1	-3,8	-8,1	-2,4
Jämförelsestörande poster	5,4	4,9	5,4	4,9	5,4	4,1
Resultat från avvecklade verksamheter	-	1,3	-	1,3	-	-
<b>Justerad EBITDA R12</b>	<b>94,7</b>	<b>27,4</b>	<b>94,7</b>	<b>27,4</b>	<b>94,7</b>	<b>38,0</b>
Förvärvade bolag	30,9	11,1	30,9	11,1	30,9	29,9
<b>Justerad EBITDA proforma R12</b>	<b>125,6</b>	<b>38,5</b>	<b>125,6</b>	<b>38,5</b>	<b>125,6</b>	<b>67,8</b>

\* Förändrad redovisning av SolidEngineers intäkter har påverkat Justerad EBITDA proforma R12 negativt med 17,3 MSEK.

### Beräkning av nettoskuld/sättning/justerad EBITDA R12 proforma, ggr

MSEK	jul-sept 2022	jul-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Räntebärande lån	611,9	312,6	611,9	312,6	611,9	408,5
Räntebärande reverser	0,0	9,5	0,0	9,5	0,0	8,0
Leasingskulder	32,2	23,2	32,2	23,2	32,2	22,4
Likvida medel	243,2	280,0	243,2	280,0	243,2	176,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>401,0</b>	<b>65,3</b>	<b>401,0</b>	<b>65,3</b>	<b>401,0</b>	<b>262,6</b>
<b>Nettoskuld / justerad EBITDA R12 proforma, ggr</b>	<b>3,2</b>	<b>1,7</b>	<b>3,2</b>	<b>1,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,9</b>

## 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

**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 före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

### **EBITA-marginal**

EBITA dividerat med nettoomsättning.

**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.