

## Hög organisk tillväxt med fördubblat rörelseresultat

Omsättningen ökar med 60% till 269 MSEK, varav organisk tillväxt uppgick till 14% och rörelseresultatet, justerad EBITA, förbättras till 24 MSEK i det första kvartalet 2023. En stark start på året med god efterfråga på Seafires dotterbolags produkter. Refinansieringen som slutfördes under kvartalet ger förbättrat kassaflöde och skapar en stabil plattform för bolagets fortsatta tillväxtambitioner.

### Första kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 269 MSEK (168). Tillväxten uppgick till 60%, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till 14%, jämfört med samma period 2022
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9 MSEK (6)
- EBITA uppgick till 15 MSEK (10), motsvarande en marginal på 6% (6)
- Justerad EBITA uppgick till 24 MSEK (12), motsvarande en marginal på 9% (7)
- Resultat per aktie före utspädning och efter uppgick till -0,57 SEK (-0,14) respektive -0,55 SEK (-0,14)

### Viktiga händelser under rapportperioden

- Den 1 februari 2023 förvärvades Borö-Pannan AB för maximalt 140 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 5 MSEK till säljaren som delbetalning för förvärvet
- Den 22 februari beslutade Seafires styrelse om uppdaterade finansiella mål, läs mer på sida 8
- Den 28 mars slutförde Seafire en refinansiering av utestående obligationslån, vilket beräknas minska räntekostnaderna med ca 49 MSEK per år. Engångskostnader i samband med refinansieringen uppgick till ca 19 MSEK under första kvartalet
- Arbetet med listbyte av bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm fortgår enligt plan. Listbytet förväntas ske under 2023.

## FINANSIELLT SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	269	168	999	898
Rörelseresultat (EBIT)	9	6	77	74
EBITA <sup>1</sup>	15	10	101	95
EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	6%	6%	10%	11%
Justerad EBITA <sup>1</sup>	24	12	86	75
Justerad EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	9%	7%	9%	8%
Resultat efter skatt	-24	-4	-14	6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,57	-0,14	-0,21	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,55	-0,14	-0,20	0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36	5	-101	-61
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,6x	2,1x	2,6x	1,8x

Not: 1) Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 8.

## VD KOMMENTERAR FÖRSTA KVARTALET

**Våra dotterbolag visar fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet under kvartalet. En gynnsam utveckling inom segmentet Industrial components drev tillväxten, som ökade med 60% varav 14% var organisk jämfört med samma period 2022. Lönsamheten förbättrades markant med en justerad EBITA marginal som ökade med två procentenheter till 9% under perioden.**

Under kvartalet tillträdde förvärvet av Borö-Pannan, med verksamhet inom energilagring och värme produkter. Borö-Pannan hade en stark tillväxt, på över 40%, under 2022 och en ökande och god rörelsemarginal. Inledningen på 2023 visar på fortsatt hög tillväxt och ökad lönsamhet.

Koncernen refinansierade obligationen på 600 MSEK med kombination av en nyemission och en bankfinansiering, vilket innebär en betydligt lägre skuld till en väsentligt lägre räntekostnad. Från kvartal två minskar räntekostnaderna med cirka 49 MSEK på årsbasis. Med den nya skuldfinansieringen (12 MSEK lägre ränta) och rensat för engångskostnader för bland annat pågående arbete med listbyte till Nasdaqs huvudlista och förvärv (8 MSEK) och refinansieringen (19 MSEK), har resultatet före skatt förbättrats med cirka 38 MSEK.

### *Affärsområde Products*

Marknadsläget var generellt starkt under kvartalet med en god organisk tillväxt förutom för Nordbutiker. Bolaget såg en minskad efterfrågan av lätta elfordon på grund av en vädermässigt kall mars. Nordbutikers säsong har tagit fart i april och vi ser goda möjligheter att ta igen försäljningstappet från första kvartalet under 2023.

Verksamheten för CAD-mjukvara, SolidEngineer, som konsolideras från 1 april 2022, hade en stark tillväxt och vände till ett positivt rörelseresultat under perioden. Rörelseresultatet förbättrades med ca 10 MSEK mot 2022 vilket delvis förklaras av återläggning av periodiserade intäkter från 2022, men även på grund av ökad försäljning. Först från mitten av 2024 förväntar vi oss att tidigare lönsamhetsnivåer nås med den nya redovisningen av periodiseringen av intäkterna.

Affärsområdet har en lönsamhetsnivå under Seafires mål vilket delvis beror på en minskad bruttomarginal. Den minskade marginalen är ett resultat av att en stor andel av produktsortimentet importeras med en försvagad svensk valuta. Den svagare kronan bedöms pressa marginalerna under överskådlig tid.

### *Affärsområde Industrial Components*

Utvecklingen i affärsområdet var starkt med en hög efterfrågan och förbättrade marginaler. Samtliga verksamheter, med något undantag, ökade



omsättningen och rörelseresultatet markant under perioden. Tidigare flaskhalsar inom bland annat automotive minskade som förväntat. Efterfrågan inom värme produkter, elskyddsmaterial och anläggningsprodukter var särskilt stark. Marknaden för fönster (DOFAB) har varit avvaktande, med en minskad orderingång som följd. Förväntningar på lägre priser efter stora prisuppgångar har påverkat försäljningen negativt under perioden. I slutet av kvartalet ökade offertvolymen med en ökad orderingång som följd.

Kostnadstrycket har generellt avtagit för insatsvaror med försiktiga nedgångar i inledningen av 2023. Vi ser en marginalförstärkning vilket förklaras av genomslag av tidigare genomförda prishöjningar för de ökade kostnaderna. Dock ser vi en tendens till ökade priser på bland annat metall från andra kvartalet vilket är en effekt av minskad produktion hos stålverken. En faktor i sammanhanget är återhållsamheten kring löneökningar, vilket kommer förbättra vår konkurrenskraft och lätta något på inflationstrycket.

Utvecklingen under första kvartalet visar att koncernen fortsätter att utvecklas med underliggande god organisk tillväxt och ökande lönsamhet. Refinansieringen utgör en oerhört viktig milstolpe som inte bara minskar koncernens riskprofil utan för Seafire in i en ny utvecklingsfas, präglad av organisk tillväxt och marginalförstärkning kryddat med selektiva förvärv.

En decentraliserad driftsmodell, med koncernmässiga synergier, som möjligheten att dela nätverk, kompetens och erfarenhet mellan koncernbolagen, är vägledande för Seafires framgång. Modellen ger även goda förutsättningar att genomföra situationsanpassade aktiviteter för att förbättra oss och öka vår konkurrenskraft.

*Johan Bennarsten, VD*

## KONCERNENS UTVECKLING

### Första kvartalet

#### Nettoomsättning

Under kvartalet ökade omsättningen med 60% till 269 MSEK, jämfört med 168 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 14%, jämfört med samma period 2022.

#### Bruttomarginal

Bruttomarginalen ökade till 46% (42%) under det första kvartalet. Den ökade bruttomarginalen förklaras främst av tillkommande förvärv, vars bruttomarginal är högre än bruttomarginalen i befintliga dotterbolag. En förändrad produktmix, där affärsområdet Industrial components uppvisar stark utveckling, bidrar också till den ökade bruttomarginalen.

#### Resultat

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 9 MSEK (6) under kvartalet. Rörelseresultat före avskrivningar, EBITA, uppgick till 15 MSEK (10). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till förvärvskostnader, kostnader för listbyte och refinansiering, om 9 MSEK (2) påverkade resultatet negativt. Resultat efter skatt uppgick till -24 MSEK (-4).

#### Finansnetto och skatt

Finansnettot uppgick till -34 MSEK (-9). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -35 MSEK (-9), valutakursförändring till -1 MSEK (0) och ränteintäkter uppgick till 2 MSEK (0). Engångskostnader kopplade till refinansieringen uppgick till 18 MSEK. Periodens skatt uppgick till 1 MSEK (-1), vilket förklaras av positiv effekt från uppskjuten skatt från immateriella tillgångar.

#### Sammanfattning av finansiella nyckeltal

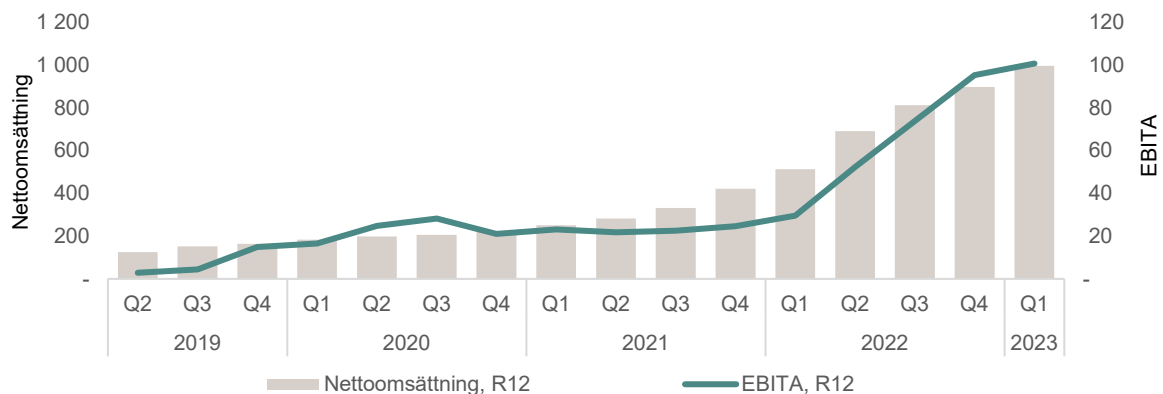
MSEK	Q1 2023	Q1 2022	R12 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	269	168	999	898
EBITDA	22	15	126	119
EBITA	15	10	101	95
EBIT	9	6	77	74

#### Jämförelsestörande posters påverkan på resultaträkningen

MSEK	Q1 2023
Övriga externa kostnader (förvärv, listbyte och refinansiering)	-9
<b>Påverkan på EBITDA &amp; EBITA</b>	<b>-9</b>
Finansiella kostnader (refinansiering)	-18
<b>Påverkan på periodens resultat</b>	<b>-27</b>

#### Finansiell utveckling

MSEK



### Kassaflöde

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde på -26 MSEK (3) under första kvartalet 2023. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -36 MSEK (5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -84 MSEK (-259), till följd av Borö-Pannan AB samt investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -270 MSEK (311), vilket förklaras av genomförd refinansiering där obligationslån återbetalades och nya banklån togs upp. Det totala kassaflödet uppgick till -390 MSEK (57) under första kvartalet.

### Investeringar

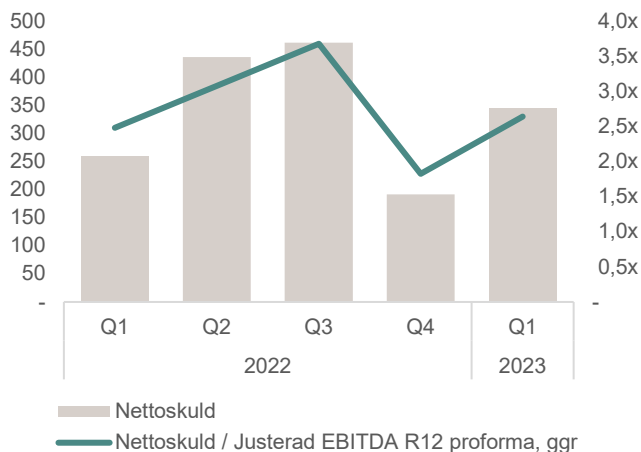
Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under kvartalet till -84 MSEK (-259), vilket är hänförligt till rörelseförvärv och investeringar i materiella anläggningstillgångar. Investeringar hänförliga till materiella anläggningstillgångar uppgick till -3 MSEK (-3).

### Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 354 MSEK (462) och inklusive leasingkulder, till 393 MSEK (493). Av skulderna utgjorde 354 MSEK (416) skulder till kreditinstitut samt 38 MSEK (30) leasingkund. Tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 21 MSEK (12). Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 78 MSEK (233). Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 298 MSEK (195) och, inklusive leasingkund, till 336 MSEK (224).

## Nettoskldsättning<sup>1</sup>

MSEK



Not: 1) För definitioner se not 8. Jämförelsetalen har räknats om för att inkludera kortfristig del av skuld för tilläggsköpeskillingar.

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Industrial components

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

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	172	111	614	553
EBIT*	22	9	89	76
EBIT-marginal, %	13%	8%	14%	14%

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

#### Första kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 55% till 172 MSEK, jämfört med 111 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 24%, jämfört med samma period 2022. Förvärvad tillväxt uppgick till 31% under kvartalet. Samtliga befintliga dotterbolag i affärsområdet uppvisade god tillväxt jämfört med samma period föregående år. Borö-Pannan, som konsolideras från 1 februari, har fortsatt god efterfrågan på sina komponenter för hållbara energisystem.

Bruttomarginalen förbättrades något under det första kvartalet 2023 jämfört med samma period 2022, förklarad av minskade råvarupriser och gynnsam produktmix.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 138% till 22 MSEK (9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13% (8%). Resultatökningen förklaras främst genom ökad omsättning, ett högre kapacitetsutnyttjande och god kostnadskontroll.

## Products

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

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	97	57	385	345
EBIT*	4	1	11	8
EBIT-marginal, %	4%	2%	3%	2%

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

### Första kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 69% till 97 MSEK, jämfört med 57 MSEK under samma kvartal föregående år. Den ökade omsättningen förklaras främst av förvärven av OPO och SolidEngineer. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -6%, jämfört med samma period 2022. Till följd av kallt och blött väder försenades starten av cykelpendlarsäsongen, vilket påverkade nettoomsättningen negativt jämfört med första kvartalet 2022. Till följd av SolidEngineers redovisningsprinciper, återlades periodiserade intäkter från 2022 om ca 7 MSEK, vilket hade en positiv effekt på omsättningen. Cirka 9 MSEK av försäljningen i det första kvartalet 2023 periodiseras i upp till 36 månader.

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

I första kvartalet uppgick rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, till 4 MSEK (1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4% (2%). Det förbättrade resultatet förklaras av förvärven av OPO och SolidEngineer. Den ökade lönsamheten är ett resultat av affärsområdets förändrade produktmix, som ökat till följd av genomförda förvärv.

## ÖVRIG INFORMATION

### Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

### Närstående transaktioner

Dotterbolaget Kenpo Sandwich AB hyr sedan den 7 februari 2022 en lokal av Sebeador AB, som delvis ägs av Ken Sjö, som är ledamot i Kenpo Sandwich AB:s styrelse. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Erlagd hyra uppgick under första kvartalet 2023 till 0,8 MSEK.

Kenpo Sandwich AB köper sedan Q4 2022 konsulttjänster av Claes Jagborn, som är närstående till VD i Kenpo Sandwich, Denice Jagborn. Konsultavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Erlagd kostnad uppgick under första kvartalet 2023 till 0,2 MSEK.

Dotterbolaget Åkerstedts Verkstad AB hyr sedan den 16 januari 2019 en lokal av Perpressa Fastigheter AB, som delvis ägs av Markus Åkerstedt, som är medlem i Seafire AB:s ledningsgrupp. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. I tillägg köps tjänster från ett till Markus Åkerstedt närstående bolag. Erlagd hyra och inköpta tjänster uppgick under första kvartalet 2023 till 0,2 MSEK.

### Finansiella mål

Den 22 februari 2023 beslutade Seafires styrelse om följande finansiella mål:

- *Tillväxt*: En årlig tillväxt på över 15%, varav minst 10% är organisk
- *Lönsamhet*: En justerad EBITA-marginal på över 10% sett över en konjunkturcykel
- *Kapitalstruktur*: En räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA på mellan 2,0-3,25x

### Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 42 846 569 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 31 mars 2023 var Creades med cirka 19% av aktierna, Berenberg med cirka 9% av aktierna och Handelsbanken Fonder med cirka 6% 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 31 mars 2023 var 18,0 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 771 MSEK.

### Om Seafire

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

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

Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden 8 dotterbolag inom Industrial components och 6 dotterbolag inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 392, anställda varav 91 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök [www.seafireab.com](http://www.seafireab.com).

### Finansiell kalender

Årsstämma 2023	26 april 2023 kl 14:00
Delårsrapport 2 2023	22 augusti 2023 kl 12:00
Delårsrapport 3 2023	30 oktober 2023 kl 12:00
Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024 kl 12:00

### För mer information

Johan Bennarsten  
Verkställande direktör  
+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)  
Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm  
Organisationsnummer 556540-7615  
[www.seafireab.com](http://www.seafireab.com)

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

## 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 24 april 2023

Joachim Berner  
*Styrelseordförande*

Lennart Jacobsson  
*Ledamot*

Tord Lendau  
*Ledamot*

Louise Nicolin  
*Ledamot*

Marcus Söderberg  
*Ledamot*

Sara Wallin  
*Ledamot*

Johan Bennarsten  
*Verkställande direktör*



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	269	168	999	898
Övriga intäkter	2	1	37	36
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>271</b>	<b>169</b>	<b>1 036</b>	<b>935</b>
Förändring av produkter i arbete	-19	2	-40	-19
Handelsvaror	-127	-100	-522	-495
Övriga externa kostnader	-42	-20	-130	-109
Personalkostnader	-60	-35	-215	-190
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-4	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-9	-50	-45
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-262</b>	<b>-163</b>	<b>-960</b>	<b>-861</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>74</b>
Finansiella intäkter	2	0	9	7
Finansiella kostnader	-37	-9	-87	-60
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-26</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>20</b>
Skatter	1	-1	-12	-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24</b>	<b>-4</b>	<b>-14</b>	<b>6</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	-24	-4	-13	6
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser				
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>				
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-24</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>6</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-24	-4	-13	6

## RESULTAT PER AKTIE

MSEK	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2023	2022	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning i kr	-0,57	-0,14	-0,21	0,22
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	42 753	27 405	33 089	29 305
Resultat per aktie efter utspädning i kr	-0,55	-0,14	-0,20	0,21
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	43 895	27 405	34 231	30 805

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	706	486	635
Övriga immateriella anläggningstillgångar	80	54	74
Materiella anläggningstillgångar	145	110	127
Nyttjanderättstillgångar	40	31	35
Uppskjuten skattefordran	1	0	1
Långfristiga fordringar	3	2	2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0	13	1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>975</b>	<b>695</b>	<b>874</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	249	177	216
Kundfordringar	145	88	115
Skattefordringar	19	5	8
Övriga kortfristiga fordringar	4	1	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	16	43
Likvida medel	78	233	468
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>543</b>	<b>520</b>	<b>853</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 518</b>	<b>1 215</b>	<b>1 727</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	7	5	7
Övrigt tillskjutet kapital	849	596	845
Teckningsoptioner	2	-80	2
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-100	-4	-76
<b>Summa eget kapital</b>	<b>758</b>	<b>517</b>	<b>778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder	47	28	41
Obligationslån	-	400	596
Långfristiga skulder till kreditinstitut	353	-	4
Långfristig leasingskuld	21	17	19
Övriga långfristiga skulder	36	26	23
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>457</b>	<b>471</b>	<b>682</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder	6	14	5
Leverantörsskulder	77	50	70
Aktuella skatteskulder	8	43	8
Utnyttjad checkräkningskredit	-	8	-
Kortfristig leasingskuld	17	13	14
Övriga kortfristiga skulder	89	68	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107	32	98
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>303</b>	<b>228</b>	<b>267</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>760</b>	<b>699</b>	<b>949</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 518</b>	<b>1 215</b>	<b>1 727</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>3</b>	<b>296</b>	<b>-80</b>	<b>219</b>
Periodens totalresultat	-	-	-4	-4
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	2	314	-	316
Nyemissionskostnader		-13	-	-13
<b>Utgående balans 2022-03-31</b>	<b>5</b>	<b>597</b>	<b>-84</b>	<b>518</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>7</b>	<b>847</b>	<b>-76</b>	<b>778</b>
Periodens totalresultat	-	-	-24	-24
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	0	5	-	5
Nyemissionskostnader	-	-1	-	-1
<b>Utgående balans 2023-03-31</b>	<b>7</b>	<b>851</b>	<b>-100</b>	<b>758</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Resultat före skatt	-26	-3	-2	20
Varav erhållen ränta	1	0	2	1
Varav erlagd ränta	-36	-10	-71	-45
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	9	9	20	20
Betald skatt	-10	-3	-32	-25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-26</b>	<b>3</b>	<b>-13</b>	<b>16</b>
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Förändring av varulager	2	-13	-22	-38
Förändring av kortfristiga fordringar	-16	-8	-27	-19
Förändring av kortfristiga skulder	4	23	-38	-19
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9</b>	<b>2</b>	<b>-87</b>	<b>-76</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>5</b>	<b>-101</b>	<b>-61</b>
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Rörelseförvärv	-81	-256	-192	-367
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-17	-17
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-2	-2
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	14	14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-84</b>	<b>-259</b>	<b>-196</b>	<b>-372</b>
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Nyemission	5	314	263	572
Nyemissionskostnader	-1	-13	-9	-22
Premier för incitamentsprogram	-	-	2	2
Upptagande av lån	350	3	203	207
Amortering av lån	-620	-	-281	-11
Förändring av checkräkningskredit	-	-1	-9	-9
Amortering av leasingskuld	-5	8	-27	-15
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-270</b>	<b>311</b>	<b>142</b>	<b>724</b>
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-390</b>	<b>57</b>	<b>-155</b>	<b>291</b>
Likvida medel vid periodens början	468	176	233	176
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78</b>	<b>233</b>	<b>78</b>	<b>468</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	5	4	18	17
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Övriga externa kostnader	-8	-2	-20	-14
Personalkostnader	-3	-2	-10	-10
Avskrivningar	-	-	-	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>-30</b>	<b>-24</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>
Finansiella intäkter	2	-	4	2
Finansiella kostnader	-34	-9	-79	-54
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-38</b>	<b>-10</b>	<b>-87</b>	<b>-58</b>
Koncernbidrag	-	-	17	17
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-38</b>	<b>-10</b>	<b>-70</b>	<b>-41</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Materiella anläggningstillgångar	1	-	-
Fordringar på koncernföretag	1 107	-	1 003
Finansiella anläggningstillgångar	23	298	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 132</b>	<b>298</b>	<b>1 027</b>
Fordringar på koncernföretag	141	560	53
Övriga kortfristiga fordringar	1	0	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1	1
Likvida medel	55	161	458
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>199</b>	<b>723</b>	<b>514</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 330</b>	<b>1 021</b>	<b>1 541</b>
Aktiekapital	7	5	7
Övrigt tillskjutet kapital	881	630	877
Teckningsoptioner	2	-	2
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-166	-96	-127
<b>Summa eget kapital</b>	<b>724</b>	<b>538</b>	<b>758</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	350	400	596
Övriga långfristiga skulder	27	17	14
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>377</b>	<b>417</b>	<b>610</b>
Leverantörsskulder	3	1	4
Skulder till koncernföretag	192	8	140
Övriga kortfristiga skulder	33	56	21
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-	8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>230</b>	<b>66</b>	<b>173</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>606</b>	<b>483</b>	<b>783</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 330</b>	<b>1 021</b>	<b>1 541</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. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not K2 i Koncernens årsredovisning för 2022. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2022. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För information avseende företagets kritiska bedömningar och källor till osäkerhet hänvisas till Koncernens årsredovisning för 2022.

### Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

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

### Not 3. Segmentsredovisning

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

Segmentet Industrial components består av Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. Segmentet Products innefattar Hedén, 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 per segment	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
MSEK	2023	2022	2023	2022
Industrial components	172	111	614	553
Products	97	57	385	345
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>269</b>	<b>168</b>	<b>999</b>	<b>898</b>

Rörelseresultat per segment	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
MSEK	2023	2022	2023	2022
Industrial components	22	9	89	76
Products	4	1	11	8
IFRS-justeringar	-6	-3	10	13
Koncerngemensamt	-12	-1	-34	-23
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>74</b>
Finansnetto	-34	-9	-79	-54
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-26</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>20</b>

**Not 4. Intäkter från avtal med kunder**

Nettoomsättning per försäljningskategori MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Intäkter från produktförsäljning	249	151	927	829
Intäkter från tjänsteförsäljning	19	17	72	70
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>269</b>	<b>168</b>	<b>999</b>	<b>898</b>

Nettoomsättning per geografi MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Sverige	188	124	721	658
Norden (exkl. Sverige)	40	15	126	101
Europa (exkl. Norden)	37	25	137	125
Världen (exkl. Europa)	4	4	15	15
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>269</b>	<b>168</b>	<b>999</b>	<b>898</b>

**Not 5. Rörelseförvärv**

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

*Borö-Pannan*

Den 1 februari 2023 genomfördes förvärvet av 100% av aktierna i Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Utöver den initiala köpeskillingen på 99 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillning, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 30 MSEK under perioden 2023-2025. Vid värdering till verkligt värde uppgår den totala köpeskillingen till 123 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 10 MSEK per år om EBITDA uppgår till minst 20 MSEK under åren 2023 – 2025, totalt 30 MSEK. Den initiala köpeskillingen för Borö-Pannan AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 5 MSEK till kursen 18,37 kronor. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 skulle bolaget ha bidragit med 43 MSEK i omsättning och med 6 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 1 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under fjärde kvartalet 2023. Den goodwill om 71 MSEK som uppstår i förvärvet motsvaras av den unika produktionskunskap inom ackumulatortankar som bolaget besitter. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

*Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten*

MSEK	Borö-Pannan
Finansiella anläggningstillgångar	20
Materiella anläggningstillgångar	10
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	-
Kundkontrakt	11
Varumärke	-
Kundfordringar	26
Lager	36
Likvida medel	13
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-10
Kortfristiga skulder	-48
Latent skatt	-6
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>51</b>
Goodwill	71
<b>Köpeskillning för aktier</b>	<b>123</b>



**Not 6. Verkligt värde på finansiella instrument**

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	Klassificering enligt värderingshierarki					
			1		2		3	
			31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2023	31 mar 2022
<b>Skulder</b>								
Valutaderivat	0	-	-	-	0	-	-	-
Tilläggsköpeskillingar	54	68	-	-	-	-	54	68

*Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki*

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

**Not 7. Villkorade tilläggsköpeskillingar**

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

MSEK	2023	2022
<b>Ingående balans (1 januari)</b>	<b>30</b>	<b>33</b>
Årets förvärv	24	35
Återförda via resultaträkningen	-	-
Utbetalda köpeskillingar	-	-
Räntekostnader	-	-
<b>Utgående balans (31 mars)</b>	<b>54</b>	<b>68</b>

**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
<b>Organisk tillväxt, %</b>	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
<b>Förvärvad tillväxt, %</b>	Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.

<b>Justerad EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
<b>Justerad EBITDA proforma R12</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall	Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITA</b>	Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	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.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden.
<b>Organisk tillväxt</b>	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, avyttringar och , delat med Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
<b>Proforma</b>	Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader.	Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

#### Beräkning av organisk tillväxt

Procentenheter	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2023	2022	2023	2022
Organisk tillväxt	14	21	3	12
Förvärvad tillväxt	46	99	8	101
<b>Redovisad tillväxt</b>	<b>60</b>	<b>120</b>	<b>11</b>	<b>113</b>

MSEK	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2023	2022	2023	2022
Omsättning, bas	168	76	815	572
Omsättning, intäktstillväxt	23	16	21	68
<b>Total organisk tillväxt</b>	<b>14%</b>	<b>21%</b>	<b>3%</b>	<b>12%</b>

*EBITA och justerad EBITA*

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
<b>EBIT</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>74</b>
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	7	4	24	22
<b>EBITA</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>101</b>	<b>95</b>
Jämförelsestörande poster	9	2	-14	-21
<b>Justerad EBITA</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>86</b>	<b>75</b>

*EBITDA och justerad EBITDA*

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
<b>EBIT</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>74</b>
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	9	50	45
<b>EBITDA</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>126</b>	<b>119</b>
Jämförelsestörande poster	9	2	-14	-21
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>112</b>	<b>98</b>

*Jämförelsestörande poster*

MSEK	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	jan-dec 2022
Transaktionskostnader	4	2	7	6
Kostnader för listbyte	5	-	9	5
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	-	-	-31	-31
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>-14</b>	<b>-21</b>

*Justerad EBITDA proforma R12*

MSEK	31 mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	31 dec 2022
<b>EBITDA R12</b>	<b>126</b>	<b>44</b>	<b>126</b>	<b>119</b>
Jämförelsestörande poster	-14	4	-14	-21
<b>Justerad EBITDA R12</b>	<b>112</b>	<b>48</b>	<b>112</b>	<b>98</b>
Förvärvade bolag	20	57	20	7
<b>Justerad EBITDA proforma R12</b>	<b>131</b>	<b>105</b>	<b>131</b>	<b>105</b>

*Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12*

MSEK	31 mar 2023	jan-mar 2022	R12 2023	31 dec 2022
Räntebärande skulder	354	408	354	604
Räntebärande reverslån	-	8	-	-
Leasingskuld	38	30	38	34
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	21	12	21	21
Avgår: likvida medel	-78	-233	-78	-468
<b>Nettoskuld</b>	<b>336</b>	<b>224</b>	<b>336</b>	<b>192</b>
Justerad EBITDA R12	131	105	131	105
<b>Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>