



**Årsredovisning och koncernredovisning
för Seafire AB (publ) för räkenskapsåret
2021-01-01 – 2021-12-31**

Innehållsförteckning

Året i korthet	5
Nyckeltal	5
Värdeskapande strategi	6
<i>Klimatpåverkan naturlig del av affärsstrategin</i>	6
<i>Förvävsstrategi</i>	6
<i>Ledande nischbolag</i>	6
<i>Finansiellt stark koncern</i>	6
Segment	7
<i>Industri</i>	7
<i>Handel & Tjänster</i>	7
Aktien och ägarna	8
<i>Bolagsinformation</i>	8
Förvaltningsberättelse	9
<i>Seafires verksamhet</i>	9
<i>Nettoomsättning och resultat</i>	9
<i>Balansräkning</i>	10
<i>Kassaflöde och investeringar</i>	10
<i>Finansiell ställning</i>	10
<i>Bolagsstyrningsrapport</i>	10
<i>Principer för bolagsstyrning</i>	11
<i>Intern kontroll och risker</i>	12
<i>Finansiell riskhantering</i>	13
<i>Affärsrisker</i>	13
<i>Miljöpåverkan</i>	14
<i>Utdelning</i>	14
<i>Revision</i>	14
<i>Redogörelse för styrelsens arbete</i>	14
<i>Moderbolaget</i>	14
<i>Förslag till resultatdisposition</i>	14
Koncernens resultaträkning	15
Rapport över totalresultat för koncernen	15

Koncernens balansräkning	16
Koncernens egna kapital.....	17
Koncernens kassaflödesanalys	18
Moderbolagets resultaträkning.....	19
Moderbolagets totalresultat	19
Moderbolagets balansräkning.....	20
Moderbolagets egna kapital.....	21
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	22
Noter	23
1. Allmän information och koncernbildning.....	23
2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	23
3. Finansiell riskhantering	31
4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	32
5. Segmentinformation	33
6. Löner och andra ersättningar	34
7. Ersättning till revisorerna.....	36
8. Övriga externa kostnader	36
9. Finansiella intäkter och kostnader	36
10. Inventarier, verktyg och installationer.....	37
11. Immateriella tillgångar, koncernen	37
12. Långfristiga fordringar, koncernen	38
13. Kundfordringar.....	38
14. Fordringar på koncernföretag, moderbolaget.....	39
15. Likvida medel.....	40
16. Varulager, koncernen.....	40
17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	40
18. Övriga kortfristiga fordringar	40
19. Aktiekapital	41
20. Finansiella tillgångar och skulder.....	42
21. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	44
22. Uppskjutna skatter.....	44
23. Inkomstskatt, koncernen.....	45

24. Övriga intäkter koncernen	45
25. Resultat per aktie, koncernen	45
26. Poster som inte ingår i kassaflödet	46
27. Andelar i koncernföretag	46
28. Resultat från andelar i koncernföretag, moderbolaget	47
29. Transaktioner med närstående	47
30. Leasingavtal	47
31. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	49
32. Ställda säkerheter	49
33. Rörelseförvärv	49
34. Uppgifter om moderbolaget	52
35. Övriga långfristiga skulder	52
36. Förslag till vinstdisposition	53
37. Justering av tidigare år	53
38. Händelser efter balansdagen	53
Styrelsens och verkställande direktörens intygandemening	54
Revisionsberättelse	55
Styrelse och revisor	58
Kontaktuppgifter	59
Revisor	59
Årsstämma	59
Bolagets Certified Advisor	59
Definitioner av nyckeltal	59

Året i korthet

- Koncernens nettoomsättning 2021 uppgick till 421,3 MSEK (221,2)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar¹ uppgick till 36,0 MSEK (22,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till -13,4 MSEK (-0,5)
- Resultatet per aktie blev -0,95 SEK/aktie (-0,05 SEK/aktie)
- Färg-In förvärvas den 4 januari
- Seafire emitterar ett senior säkerställt obligationslån om 200 MSEK den 23 februari
- Innehaven flyttas från Seafire AB (publ) till helägda holdingbolaget Seafire Holdco AB den 9 mars
- Thor Ahlgren förvärvas den 8 juli
- Seafire genomför en riktad nyemission den 9 september och tillförs därigenom 110 MSEK
- Pexymek förvärvas den 1 oktober
- Seafire emitterar den 21 oktober ytterligare seniora säkerställda obligationer om 100 MSEK
- Bara Mineraler förvärvas den 1 november
- Seafire emitterar ytterligare seniora säkerställda obligationer om 100 MSEK den 21 december

Nyckeltal

Koncernens väsentliga nyckeltal presenteras nedan

Nyckeltal Koncernen	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning, TSEK	421 333	221 246	163 927	50 657
EBITDA, rörelseresultat f. av- och nedskrivningar, TSEK ¹	36 018	22 587	14 931	-5 350
EBITA, rörelseresultat f. avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, TSEK	24 657	21 022	2 381	-5 692
EBIT, rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, TSEK	16 767	14 623	-989	-6 293
Resultat efter skatt, TSEK	-13 424	-478	-14 293	-7 761
Resultat per aktie ² , SEK	-0,95	-0,05	-1,55	-1,35
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	14 174	9 699	9 222	5 762
Antalet utestående aktier vid periodens utgång ² (tusental)	19 736	9 699	9 699	7 183
Soliditet, %	26	9	11	29

¹ Se not 37

² Före och efter utspädning

Värdeskapande strategi

Seafires affärsidé är en tydlig och stringent förvärvsstrategi, kombinerat med hållbart värdeskapande och decentralisering. En viktig drivkraft till Seafires fortsatta framgång är koncernbolagens erbjudande till kund som bidrar till förbättring och ökad konkurrenskraft på ett hållbart sätt.

De övergripande målen är att öka omsättningen och resultatet varje år genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Under 2021 ökade omsättningen med 90% till 421,3 MSEK, en ökning framför allt hänförlig till förvärv men även ett bra marknadsläge för koncernbolagen. Den organiska tillväxten uppgick till 7,8% och 9,6% proforma. Koncernbolagens genomsnittliga årliga organiska tillväxt har uppgått till 10,5% under perioden 2015–2021.

Under 2021 ökade EBITDA med 59,3% till 36,0 MSEK, där resultatförbättringen i sin helhet kom från förvärv. Efterfrågan under 2021 var generellt god, men året har präglats av störningar i varuförsörjningen och ökade kostnader för insatsvaror, vilket haft en negativ påverkan på koncernbolagens lönsamhet. Full kompensation för de ökade råvarukostnaderna från 2021 kommer först under 2022. Effekten kommer dessvärre vara kortvarig, eftersom konflikten mellan Ryssland och Ukraina hittills har haft en väsentlig påverkan på prisnivån för vissa råvaror och energi, vilket kommer ha negativ effekt på koncernens lönsamhetsnivå.

Klimatpåverkan naturlig del av affärsstrategin

Hållbarhetsarbete och minskad klimatpåverkan är en naturlig del av affärsstrategin i koncernbolagen och i förvärvsstrategin. Många av koncernbolagen har under lång tid bedrivit ett aktivt hållbarhetsarbete. Vissa ligger i framkant, som Färg-In som minskat sitt koldioxidavtryck med ca 70% sedan 2017, genom investeringar i förnybar energi och arbete för att minska energiförbrukningen. Seafire har under 2021 byggt en plattform för koncernens ESG-arbete, med prioriterade hållbarhetsområden som minskad klimatpåverkan, trygga arbetsplatser och hög affärsetik. Under 2022 kommer vi fortsätta att utveckla hållbarhetsarbetet och rapporteringen.

Förvärvsstrategi

Seafire har en unik filosofi genom att koncernen erbjuder ett långsiktigt ägande för små och medelstora företag. När vi köper bolag har vi inte som mål att sälja verksamheten i framtiden. Vi strävar inte heller efter att realisera synergier. Tanken är att bolagen ska fortsätta arbeta på de sätt som de gjort tidigare, med stöd av Seafire i ytterligare kompetens och resurser, samt löpande satsningar på utveckling av marknaderna respektive produkter och tjänster. Vår målsättning är att beslut ska fattas av ledningarna i bolagen, med stöttning av de lokala styrelserna som besitter branschkompetens. Vår tydliga och decentraliserade modell är ofta avgörande för att entreprenören säljer till Seafire.

Ledande nischbolag

Seafire verkar i två affärsområden, Industri och Handel & Tjänster. I Affärsområdet Industri levererar en majoritet av bolagen produkter och utrustning till bygg- och anläggningsindustrin, ”construction supplies”. Inom affärsområdet finns många verksamheter med starka, nischade marknadspositioner och produkt erbjudanden som bidrar till en hållbar utveckling. Bara Mineraler är ett av bolagen och säljer substrat för hållbar och effektiv odling samt lösningar för buffring av vatten i mark och miljö, för att förhindra både uttorkning och översvämning.

Inom affärsområdet Handel & Tjänster finns bland annat Linguacom, som erbjuder språktjänster mot företag och myndigheter. Bolaget har jobbat aktivt med att öka kunskaperna i branschen för att synliggöra behovet av rättsskydd för utsatta personer. Bolaget har därutöver varit framgångsrikt och vuxit avtalsportföljen under året, med en tillväxt på 22,1% och vinsttillväxt på 23,9%.

Seafire har en stark marknadsnärvaro i Sverige och har under året vuxit med fyra nya bolag, alla inom affärsområdet Industri. Totalt har 12 bolag förvärvats sedan starten 2016.

Finansiellt stark koncern

Seafire har under året tagit stora steg för att skapa en flexibel och långsiktig finansiering för fortsatta förvärv och en sund balansräkning. En obligation med ett ramverk på 600 MSEK emitterades under 2021 till nordiska investerare. Till det genomfördes ett flertal aktieemissioner, om totalt över 200 MSEK, till entreprenörer som

sålde sina bolag till Seafire och till långsiktiga investerare, både i Sverige och internationellt. Genom den starka ägarbasen och obligationen har Seafire fortsatt betydande utrymme att göra ytterligare förvärv.

Ett bolags framgångsfaktor är till stor del dess medarbetare. Vi hade vid årsskiftet 181 medarbetare med många kvinnor i ledande ställning i Sverige. Många av medarbetarna har arbetat länge inom bolagen och deras samlade kompetens och erfarenhet är oerhört viktig för koncernen. Ett stort tack till alla medarbetare för mycket goda insatser under ännu ett utmanande pandemiår.

Johan Bennarsten, VD

Segment

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industri och Handel & Tjänster.

Industri

- Bara Mineraler AB levererar förädlad platålera för odlingssubstrat till norra Europas yrkesodlare. Bolaget har huvudkontor i Bara utanför Malmö och har 20 anställda
- Färg-In AB är en ledande aktör av säljare färg och service inom den produktmålade industrin. Bolaget har 20 anställda, huvudkontor i Kristinehamn och verksamhet även i Leksand och Skellefteå
- Pexymek AB är en leverantör inom kabelskydd, antennfästen och kallmanglar till den nordiska marknaden. Bolaget erbjuder även legoproduktion inom metallbearbetning. Bolaget har huvudkontor i Falkenberg och har 18 anställda
- Thor Ahlgren AB, med huvudkontor i Skillingaryd, tillhandahåller pressade, stansade och laserskurna plåt detaljer till ledande svenska industribolag, företrädesvis inom fordonsindustrin. Bolaget har 34 anställda
- Åkerstedts Verkstads AB utvecklar, producerar och säljer kundanpassade industrifläktar. Bolaget har huvudkontor i Kvänum i Västergötland och har 18 anställda

Handel & Tjänster

- Hedén Group AB levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus, bländare och zoom i filmkameror till den professionella film- och medieindustrin. Bolaget har 4 anställda och huvudkontor i Göteborg
- Lingua Communication Nordic AB, levererar språktjänster som tolkning, utbildning och översättning. Bolaget har 22 anställda och huvudkontor i Nacka utanför Stockholm
- Ludafarm AB är verksamt inom övervakning och effektivisering av lantbruk och industrier. Bolagets huvudmarknader är Frankrike, Sverige, Tyskland och Storbritannien. Bolaget har 10 anställda och huvudkontor i Mölndal utanför Göteborg
- Nordbutiker AB är ett i Norden ledande e-handelsbolag inom bland annat lätta elfordon och hemmagym. Bolaget driver fyra webshops i de fyra nordiska länderna och har 35 anställda med huvudkontor i Norrtälje.

Aktien och ägarna

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019. Totalt har Seafire AB (publ) cirka 3 500 aktieägare på balansdagen. Seafire har ett säkerställt obligationslån om 400 MSEK noterat på Nasdaq Stockholm.

Ägare (31 december 2021)	Antal Aktier	Ägarandel
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB	4 144 943	21,00%
State Street Bank and Trust Co	1 775 000	8,99%
Alcur Select	1 272 577	6,45%
Alcur Grow	1 193 766	6,05%
Perpressa Invest AB	1 133 137	5,74%
Sydsken AB	1 053 000	5,34%
Cliens Kapitalförvaltning AB	765 000	3,88%
Johan Bennarsten	675 350	3,42%
Tord Lendau	457 636	2,32%
Expassum Förvaltning AB	400 000	2,03%
Övriga	6 865 442	34,79%
Totalt	19 735 851	100,00%

Bolagsinformation

Firmanamn	Seafire AB (publ)
Säte	Stockholms län, Stockholm stad
Organisationsnummer	556540-7615
Kontaktuppgifter	Adress: Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm Telefon: 070-7495659 info@seafireab.com
Hemsida	www.seafireab.com

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615 och med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 till och med 2021-12-31.

Nyckeltal Koncernen	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning, TSEK	421 333	221 246	163 927	50 657
EBITDA, rörelseresultat före av- och nedskrivningar, TSEK ¹	36 018	22 587	14 931	-5 350
EBITA, rörelseresultat f. avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, TSEK	24 657	21 022	2 381	-5 692
EBIT, rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, TSEK	16 767	14 623	-989	-6 293
Resultat efter skatt, TSEK	-13 424	-478	-14 293	-7 761
Resultat per aktie ² , SEK	-0,95	-0,05	-1,55	-1,35
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	14 174	9 699	9 222	5 762
Antalet utestående aktier vid periodens utgång ² (tusental)	19 736	9 699	9 699	7 183
Soliditet, %	26	9	11	29

¹ Se not 37

² Före och efter utspädning

Seafires verksamhet

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

Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. De långsiktiga strategierna 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 samt strategiska värde.

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

Den pågående covid-19 pandemin har haft påverkan på resultatet under året och tillför osäkerhet till Seafires ekonomiska utveckling för 2022. Påverkan av covid-19 för dotterbolagen varierar då de är verksamma inom olika segment, branscher och geografier. Affärsmodellen med decentraliserat resultatansvar gör att bolagen fattar egna beslut och gör anpassningar till rådande omständigheter.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för 2021 uppgick till 421,3 MSEK (221,2), en ökning med 90%. Ökningen är hänförlig framför allt till förvärven av Färg-In, Thor Ahlgren, Pexymek och Bara Mineraler. Den organiska tillväxten var 8%. Samtliga bolag förutom Nordbutiker hade en positiv tillväxt under 2021.

För räkenskapsåret 2021 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, till 36,0 MSEK (20,3). Ökningen är främst hänförlig till genomförda förvärv under året. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, EBIT, blev 16,8 MSEK (14,6) för 2021. Under 2020 uppgick effekten av att staten tog hela kostnaden för sjuklön samt nedsatta sociala avgifter till ca 3,0 MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -13,4 MSEK (-0,5).

Totala av- och nedskrivningar för materiella och immateriella tillgångar uppgick till -19,3 MSEK (-8,0).

Koncernens har belastats med ett negativt finansnetto om -29,8 MSEK (-14,6). Ökningen är till största delen beroende på upptagande av lån.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets utgång till 830,9 MSEK (245,5). Det egna kapitalet var 219,1 MSEK (21,7). Soliditeten var 26% (9%) per den 31 december 2021.

Koncernens anläggningstillgångar var vid årsskiftet bokförda till 433,0 MSEK (149,9). Förvärven av Färg-In, Thor Ahlgren, Pexymek och Bara Mineraler förklarar främst ökningen av anläggningstillgångarna. Av dessa är 291,7 MSEK (125,6) immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar 104,9 MSEK (9,7), nyttjanderättstillgångar hänförliga till IFRS16 uppgick till 22,5 MSEK (12,3) och uppskjutna skattefordringar till 0,2 MSEK (0,2). Långfristiga fordringar var 2,1 MSEK (1,9) och finansiella anläggningstillgångar 11,6 MSEK (0,1). Omsättningstillgångar uppgick vid årets utgång till 397,8 MSEK (95,5), varav 147,7 MSEK (47,8) är varulager. Kundfordringarna, justerade för nedskrivningar och valutakursdifferenser, uppgick på balansdagen till 63,9 MSEK (22,0). Ökningen förklaras av utmaningar i varuförsörjningen till följd av covid samt under året genomförda förvärv.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under 2021 uppgick till -4,5 MSEK (24,2) och efter förändringar av rörelsekapital till -20,4 MSEK (16,7). Försämringen av kassaflödet är hänförlig lageruppbyggnad och ökade finansieringskostnader och betald skatt 2021 jämfört med 2020. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -332,2 MSEK (-27,8) och från finansieringsverksamheten blev det 508,8 MSEK (24,3). Totalt kassaflöde för 2021 uppgick till 156,2 MSEK (13,3).

Under 2021 uppgick koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 58,9 MSEK (0,8). Investeringar av rörelseförvärv uppgick till 317,5 MSEK 2021, jämfört med 27,0 MSEK 2020. Koncernen aktiverade inga väsentliga utvecklingskostnader under 2021.

Finansiell ställning

Den externa bank- och lånefinansieringen exklusive utnyttjande av checkkrediter uppgick till 408,0 MSEK (113,8). Ökningen beror på upptagande av kredit för förvärven av Färg-In, Thor Ahlgren, Pexymek och Bara Mineraler. Vid utgången av 2021 uppgick utnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 184,7 MSEK (29,0).

Styrelsen har gjort en bedömning av koncernens ekonomiska ställning och dess möjligheter att infria sina åtaganden. Styrelsen bedömer att den förväntade intjäningsförmågan i koncernen under 2022 ger Seafire goda förutsättningar att tillvarata framtida affärsmöjligheter. Styrelsen bedömer även att det finns tillgång till extern finansiering om sådant behov skulle uppstå under de närmaste 12 månaderna.

Bolagsstyrningsrapport

Ägarförhållanden

Seafire AB (publ.) är ett publikt aktiebolag vars stamaktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets obligationer är noterade på Nasdaq Stockholm. Bolagets revisorer har utfört lagstadgad granskning av rapporten.

Bolagets 10 största aktieägare utgjordes per 31 december 2021 av följande:

Ägare (31 december 2021)	Antal Aktier	Ägarandel
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB	4 144 943	21,00%
State Street Bank and Trust Co	1 775 000	8,99%
Alcur Select	1 272 577	6,45%
Alcur Grow	1 193 766	6,05%
Perpressa Invest AB	1 133 137	5,74%
Sydsken AB	1 053 000	5,34%
Cliens Kapitalförvaltning AB	765 000	3,88%
Johan Bennarsten	675 350	3,42%
Tord Lendau	457 636	2,32%
Expassum Förvaltning AB	400 000	2,03%
Övriga	6 865 442	34,79%
Totalt	19 735 851	100,00%

Principer för bolagsstyrning

Seafire tillämpar både externa och interna styrinstrument för att säkerställa god bolagsstyrning. Externa styrinstrument av bolaget utgörs av aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Interna styrdokument utgörs bland annat av bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktör och revisionsutskottet. Bolaget följde under 2021 inte koden för bolagsstyrning då denna är avsedd och anpassad för bolag noterade på reglerad aktiemarknad. Den struktur och styrning som Seafire tillämpar redogörs för nedan.

1. Bolagsstämma

Bolagsstämman är Seafires högsta beslutsfattande organ. Där har aktieägare möjlighet att utöva inflytande på bolaget. Ordinarie bolagsstämma, Seafires årsstämma, hålls årligen inom sex månader från räkenskapsårets slut. Vid årsstämman tas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av årets resultat, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör samt val av revisor. Beslut tas också i frågor om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission. Kallelse till årsstämma ska ske i enlighet med bolagsordningen. Seafires aktier ger aktieägaren rätt till en röst per aktie vid årsstämman.

Årsstämma 2021

Vid årsstämman som hölls den 28 april 2021 på Seafires huvudkontor, Norrlandsgatan 14, i Stockholm fattades bland annat beslut om val av styrelse och revisorer samt att balansera 2020 års resultat i ny räkning. Vidare beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier motsvarande högst det antal aktier som medges enligt Seafires bolagsordning.

Årsstämma 2022

Seafires årsstämma 2022 kommer hållas onsdagen den 27 april 2022. Kallelse inklusive dagordning finns tillgänglig på www.seafireab.com. Med anledning av coronaviruset (covid-19) och risken för smittspridning genomförs bolagsstämman endast genom förhandsröstning (poströstning).

2. Valberedning

Valberedningen utgörs av bolaget styrelseordförande och en representant från var och en av de tre största aktieägarna per den 30 september året före årsstämman. Uppgifterna för valberedningen innefattar att ta fram beslutsunderlag avseende val av styrelseledamöter, styrelseordförande och

revisor samt tillhörande arvodering. Valberedningen inför årsstämman 2022 har utgjorts av Erik Törnberg, Creades, Niclas Röken, Alcur Fonder, Markus Åkerstedt, Perpressa Invest samt bolagets ordförande Joachim Berner. Erik Törnberg är valberedningens ordförande.

Valberedningen har i sitt arbete med att ta fram förslag inför årsstämman 2022 haft fyra protokollförda möten. Valberedningen har i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning ska eftersträvas i bolagets styrelse. Valberedningen har som sin mångfaldspolicy eftersträvat att tillämpa regel 4.1 i svensk kod för bolagsstyrning vid framtagande av sitt förslag till val av styrelseledamöter. Valberedningen presenterade sitt förslag på styrelse till årsstämman 2022 i samband med kallelsen och på www.seafireab.com.

3. *Styrelsen*

Enligt Seafires bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Styrelsens huvuduppgift är att för aktieägarnas räkning säkerställa bolagets framtida utveckling och ansvara för tillsättande av verkställande direktör. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras och fastställs årligen vid det konstituerande styrelsemötet. Styrelsen ska enligt bolagsordningen sammanträda minst fyra gånger per år.

Under 2021 utökades Seafires styrelse med en ledamot när Sara Wallin valdes in vid årsstämman. Styrelsen har därefter bestått av fem ledamöter; Joachim Berner (ordförande), Lennart Jacobsson, Tord Lendau, Louise Nicolin och Sara Wallin. Styrelsen har under året hållit 31 protokollförda möten, och har därtill haft löpande kontakt och dialog.

4. *Revisionsutskott*

Förberedande arbete bedrivs i Seafires revisionsutskott. Till revisionsutskottets uppgifter hör att särskilt granska bolagsstyrning, finansiella rapportering och intern kontroll. Utskottet ska utgöras av en till tre styrelseledamöter. Under 2021 bestod utskottet av Lennart Jacobsson (ordförande) och Joachim Berner. Vid revisionsutskottets sammanträden närvarar, förutom utskottets ledamöter, Seafires VD och CFO. Under 2021 hade revisionsutskottet sex möten.

5. *Revision*

Revisor utses årligen av Seafires årsstämma. Revisorns uppgifter innefattar att granska årsredovisning och koncernredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Vid årsstämman 2021 valdes BDO Mälardalen AB (BDO) till ansvarig revisionsbyrå intill nästa årsstämma. BDO har utsett Johan Pharmanson att vara huvudansvarig revisor och Carl-Johan Kjellman som personvald revisor.

6. *Verkställande direktör, koncernledning och operativ modell*

Verkställande direktör utses av styrelsen och leder verksamheten i Seafire i enlighet med de instruktioner som antagits vid konstituerande styrelsemöte. Seafire utgår från en decentraliserad styrning av dotterbolagen, vilket möjliggör hög nivå av entreprenörskap och att det dagliga beslutsfattandet sker med begränsad inblandning från koncernledning. Seafire skapar långsiktiga möjligheter för förändring och utveckling genom erfarenhetsutbyte och aktiv coaching.

Intern kontroll och risker

Styrelsen har vidtagit en rad åtgärder kopplade till intern kontroll och riskhantering för att säkerställa den finansiella rapporteringen. Bland dessa åtgärder ingår beslutade styrdokument såsom styrelsens arbetsordning, revisionsutskottets arbetsordning, instruktion för den verkställande direktören samt attestinstruktion. Löpande översyn utgör också en grundpelare för den interna kontrollprocessen. Genom månatlig rapportering från dotterbolagen i kombination med regelbunden uppföljning via respektive dotterbolags styrelse och därvid efterföljande rapportering till Seafires styrelse säkerställs god intern kontroll.

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen enligt aktiebolagslagen medan den verkställande direktören primärt ansvarar för det dagliga upprätthållandet av kontrollmiljön. Genom löpande rapportering till Seafires styrelse säkerställs önskad intern kontroll. Seafire har valt att inte tillsätta någon specifik internrevisionsfunktion då behovet tillgodoses genom utfört arbete av styrelse, verkställande direktör samt externa revisorer.

Finansiell riskhantering

Seafire är exponerat för finansiella risker främst vad avser värdeförändringar i bolagen och likviditetsrisk. Seafires framtida resultatutveckling är till stor del beroende av de underliggande bolagens framgång, vilken också bland annat är beroende av hur framgångsrika respektive bolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla bolaget och genomföra värdeskapande initiativ. Eftersom en stor del av intäkterna kommer från export är bolaget exponerat för risker i samband med valutaförändringar. Risker finns också i samband med inköp av elektroniska komponenter från annat land än Sverige. Riskerna uppstår vid omräkningar genererade av försäljnings- och inköpstransaktioner. Koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker är centraliserad till koncernledningen. Syftet är att minimera koncernens kapitalkostnad genom ändamålsenlig finansiering och att effektivt hantera och kontrollera koncernens finansiella risker, not 3.

Affärsrisker

Makroekonomiska faktorer

Koncernens affärsenheter är verksamma inom flera olika branscher. Seafire är beroende av framgången och efterfrågan på de produkter och tjänster som produceras och tillhandahålls av affärsenheterna, vilka i sin tur är beroende av faktorer som funktionalitet, pris och allmän efterfrågan på marknaden. Denna efterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Seafires kontroll. En försvagning av konjunkturen kan medföra väsentliga negativa effekter på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av bolag

En väsentlig del av Seafires strategi är att växa genom förvärv som antingen kompletterar eller breddar koncernens befintliga innehav. Det finns en risk att bolaget inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Företagsförvärv är vidare förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Målbolaget kan drabbas av exempelvis kundförluster, regulatoriska utmaningar eller oförutsedda utgifter efter förvärvets genomförande. Det kan kräva ytterligare kapitaltillskott eller innebära utebliven avkastning.

Operationell risk

All affärsverksamhet i koncernens affärsenheter är förknippad med risken för förluster på grund av bristfälliga förfaranden, att oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser kan orsaka störningar eller skada verksamheten. Flera av dotterbolagen är beroende av driftsställen eller distributions- och lageranläggningar. Om ett sådant driftsställe eller anläggning av någon anledning förstörs eller stängs, till exempel på grund av storm, översvämning, andra naturkatastrofer, upplopp, arbetsblockad och strejk, brand, sabotage, terrorhandlingar eller statliga interventioner, eller om operativ utrustning eller lagervaror skadas avsevärt, kommer berörd affärsenhet sannolikt att drabbas av svårigheter att distribuera sina produkter eller tjänster.

Tvister

Det föreligger risk för att koncernen blir inblandad i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet.

Ändrade legala förutsättningar

Lagar, direktiv och förordningar, eller nya tolkningar av dessa, som berör verksamheten kan komma att införas från tid till annan vilket skulle kunna medföra bland annat ökade administrativa kostnader för koncernen vilket slutligen påverkar aktieägarnas avkastning, att koncernen är tvungen att göra förändringar i dess legala struktur eller att ett tjänste- eller produkt erbjudande måste ändras eller utgå.

Det skulle kunna medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser, som exempelvis försämrade skattesituation eller minskade försäljningsintäkter, för bolaget eller dess aktieägare. Sådana risker kan få negativa konsekvenser för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och produktåterkallande

Vissa av dotterbolagen tillverkar produkter som, vid felaktig hantering, kan orsaka person- och/eller materiella skador hos kunderna. Dotterbolagen kan därmed komma att exponeras för produktansvar och produktåterkallelse för det fall att användning av relevant bolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person eller material. Det finns en risk för att felaktigheter i koncernens produkter eller

felaktigt användande av produkterna kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till finansiella åtaganden samt negativ publicitet, vilket kan medföra negativa effekter på bolagets finansiella ställning och resultat. Seafire innehar sedvanlig ansvars- och produktansvarsförsäkring, men det finns en risk för att det skydd som koncernen erhåller genom försäkringarna är begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar.

Miljöpåverkan

Koncernens påverkan på miljön är begränsad och sker huvudsakligen i samband med transporter av produkter, tjänsteresor och hantering av avfall. Koncernen har en miljöpolicy som grund för dotterbolagens verksamhet. Koncernen bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Utdelning

Beslut om utdelning tas vid kommande årsstämma. Styrelsen föreslår ingen utdelning avseende verksamhetsåret 2021.

Revision

BDO Mälardalen AB har valts till bolagets revisor vid ordinarie bolagsstämman i april 2021. BDO Mälardalen AB har genomfört revisionen i Seafire AB (publ) samt i dotterbolagen. Koncernen har ett särskilt revisionsutskott som ansvarar för revisionsfrågor.

Redogörelse för styrelsens arbete

Styrelsen i Seafire AB (publ) bestod av fem ledamöter valda vid årsstämman 28 april 2021. Joachim Berner valdes till styrelseordförande, Lennart Jacobsson, Tord Lendau, Louise Nicolin och Sara Wallin valdes till styrelseledamöter.

Styrelsen i Seafire AB (publ) har under 2021 hållit 31 sammanträden. Bolagets styrelse fastställer årligen en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens åtaganden, ansvarsfördelning och vilka ärenden som skall fördelas till de olika medlemmarna i styrelsen. Vid bolagets styrelsesammanträden har de ärenden behandlats som stadgats enligt arbetsordningen. Exempel på dessa ärenden är strategifrågor, resultat och finansiella frågor i allmänhet, investeringar, årsbokslut, budget och uppföljning av tidigare genomförda beslut. Styrelsens arvode beslutas på årsstämman. Arvodet för 2021 är 125 TSEK för ledamot som inte är anställd i Bolaget och 175 TSEK till styrelseordföranden. Ledamöter som är anställda i Bolaget arvoderas inte.

Moderbolaget

Seafire AB:s (publ) omsättning för 2021 uppgick till 11,5 MSEK (7,2). Övriga externa kostnader uppgick till -6,3 MSEK (-3,3) och personalkostnaderna blev -5,7 MSEK (-3,5). Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar blev -0,5 MSEK (0,3) och rörelseresultatet efter finansnetto blev -27,1 MSEK (-13,4). Resultat från andelar i koncernföretag blev 0 MSEK (-1,6). Årets resultat uppgick till -16,8 MSEK (-3,4).

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel (SEK):

Överkursfond	329 995 655
Balanserat resultat	-69 558 869
Årets resultat	-16 795 732
Ansamlade medel	243 641 054

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	243 641 054
-------------------------	-------------

Koncernens resultaträkning

(TSEK)	Not	Jan-Dec 2021	Jan-Dec 2020
Nettoomsättning	1,2,5	421 333	221 246
Övriga intäkter	24	7 222	886
Summa		428 555	222 132
Handelsvaror		-258 974	-136 161
Övriga externa kostnader	7,8	-48 937	-22 574
Personalkostnader	6	-83 848	-39 012
Övriga rörelsekostnader		-778	-1 798
Av- och nedskrivningar	10, 11,30,37	-19 251	-7 964
Summa		-411 788	-207 509
Rörelseresultat		16 767	14 623
Finansiella intäkter	9	1 217	554
Finansiella kostnader	9	-31 019	-15 166
Resultat före skatt		-13 035	11
Inkomstskatt	23	-389	-489
Periodens resultat		-13 424	-478
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-13 424	-478
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr		-0,95	-0,05
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental		14 174	9 699

Antal aktier vid periodens slut i tusental

19 736 **9 699**

* Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Det finns inga utestående options- eller konvertibelprogram som medför utspädning.

Rapport över totalresultat för koncernen

(TSEK)	Jan - Dec 2021	Jan - Dec 2020
Periodens resultat	-13 424	-478
Övriga totalresultat netto	0	0
Periodens totalresultat	-13 424	-478
Periodens totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-13 424	-478
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0

Koncernens balansräkning

<i>(TSEK)</i>	Not	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	291 665	125 619
Materiella anläggningstillgångar	10	104 947	9 707
Nyttjanderättstillgångar	30	22 480	12 296
Finansiella anläggningstillgångar		11 588	120
Uppskjuten skattefordran	22	245	245
Långfristiga fordringar	12	2 092	1 931
Summa anläggningstillgångar		433 017	149 918
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	147 731	47 803
Kundfordringar	3,13	63 863	22 003
Skattefordringar		79	2
Övriga kortfristiga fordringar	18	929	700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	9 005	4 990
Likvida medel	15	176 242	20 043
Summa omsättningstillgångar		397 849	95 541
SUMMA TILLGÅNGAR		830 866	245 459
Eget kapital			
Aktiekapital	19	3 315	1 629
Övrigt tillskjutet kapital		296 204	87 055
Balanserat resultat		-66 986	-66 508
Periodens resultat	25	-13 424	-478
Summa eget kapital		219 109	21 698
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	22	25 004	6 817
Obligationslån	20	400 000	0
Långfristig skuld till kreditinstitut	20	0	101 755
Långfristig leasingsskuld	20,30	14 493	9 433
Övriga långfristiga skulder	35	25 558	35 597
Summa långfristiga skulder		465 055	153 602
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		31 375	7 319
Aktuella skatteskulder		39 447	12 861
Utnyttjad checkräkningskredit	20	8 468	2 737
Kortfristig leasingsskuld	20,30	7 912	2 536
Övriga kortfristiga skulder	20	30 769	32 471
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	28 731	12 235
Summa långfristiga skulder		146 702	70 159
Summa skulder		611 757	223 761
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		830 866	245 459

Koncernens egna kapital

(TSEK)	K O N C E R N E N			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	1 629	87 055	-66 508	22 176
Årets resultat			-478	-478
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-478	-478
Utgående balans 2020-12-31	1 629	87 055	-66 986	21 698
Ingående balans 2021-01-01	1 629	87 055	-66 986	21 698
Årets resultat			-13 424	-13 424
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-13 424	-13 424
Transaktioner med ägare				
Nyemission	1 686	217 763	0	219 450
Nyemissionskostnader		-8 614		-8 614
Utgående balans 2021-12-31	3 315	296 204	-80 410	219 109

Koncernens kassaflödesanalys

<i>(TSEK)</i>	Not	Jan - Dec 2021	Jan - Dec 2020
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat före finansiella poster		16 767	14 623
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	26	17 264	13 542
Erhållen ränta		1 217	554
Erlagd ränta		-31 019	-15 166
Betald skatt		- 8 736	10 681
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 507	24 234
<u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u>			
Förändring av varulager		-40 805	-8 308
Förändring av kortfristiga fordringar		-1 047	-12 742
Förändring av kortfristiga skulder		25 935	13 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 424	16 742
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Depositioner		-129	0
Rörelseförvärv	33	-317 491	-27 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-14 530	-750
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-332 150	-27 750
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission		219 450	0
Nyemissionskostnader		-8 614	0
Upptagna lån		288 206	26 000
Förändring av checkräkningskredit		5 731	626
Förändring leasingkulder		4 000	-2 322
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		508 773	24 304
Totalt kassaflöde		156 199	13 296
Likvida medel vid periodens början		20 043	6 747
Likvida medel vid periodens slut		176 242	20 043
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 424	16 742
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-332 150	-27 750
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		508 773	24 304
Förändring av likvida medel		156 199	13 296
Likvida medel vid periodens slut		176 242	20 043

Moderbolagets resultaträkning

(TSEK)	Not	HELÅR	
		2021	2020
Nettoomsättning	1,2,3,4,5	9 918	7 128
Övriga intäkter		1 555	35
Summa		11 473	7 163
Handelsvaror		0	0
Övriga externa kostnader	7,8	-6 286	-3 286
Personalkostnader	6	-5 714	-3 520
Avskrivningar	10,11	0	-23
Summa kostnader		-12 000	-6 829
Rörelseresultat		-527	334
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	28	0	-13 575
Utdelning på andelar i dotterbolag		0	12 000
Finansiella intäkter		128	0
Finansiella kostnader	9	-26 702	-12 170
Resultat före skatt		-27 101	-13 411
Koncernbidrag		10 305	10 061
Inkomstskatt	23	0	0
Periodens resultat		-16 796	-3 350

Moderbolagets totalresultat

(TSEK)	HELÅR	
	2021	2020
Periodens resultat	-16 796	-3 350
Övriga totalresultat netto	0	0
Periodens totalresultat	-16 796	-3 350

Moderbolagets balansräkning

(TSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	0
Finansiella anläggningstillgångar	27	8 171	187 778
Fordringar på koncernföretag		0	6 424
Summa anläggningstillgångar		8 171	194 202
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		0	19
Fordringar på koncernföretag	14	566 784	16 840
Övriga kortfristiga fordringar	18	216	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	359	199
Likvida medel	15	141 813	5 146
Summa omsättningstillgångar		709 172	22 249
SUMMA TILLGÅNGAR		717 343	216 451
Eget kapital			
Aktiekapital	19	3 315	1 629
Reservfond		75	74
Bundet eget kapital		3 390	1 703
Överkursfond		329 996	88 965
Balanserat resultat		-69 560	-30 965
Årets resultat		-16 796	-3 350
Fritt eget kapital		243 640	51 287
Summa eget kapital		247 030	52 990
Långfristiga skulder			
Obligationslån	20	400 000	0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	20	0	101 755
Övriga långfristiga skulder	20,35	17 605	27 797
Summa långfristiga skulder		417 605	129 552
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		750	276
Skulder till koncernföretag		29 493	8 262
Övriga kortfristiga skulder	20	20 511	22 486
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	20,21	1 954	2 882
Summa kortfristiga skulder		52 708	33 906
Summa skulder		470 313	163 458
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		717 343	216 451

Moderbolagets egna kapital

<i>(TSEK)</i>	MODERBOLAGET				
	Aktiekapital	Reserv- fond	Överkurs fond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	1 629	74	88 965	-34 328	56 340
Årets resultat				-3 350	-3 350
Övriga totalresultat netto				0	0
Periodens totalresultat				-3 350	-3 350
Utgående balans 2020-12-31	1 629	74	88 965	-37 678	52 990
Ingående balans 2021-01-01	1 629	74	88 965	-37 678	52 990
Årets resultat				-16 796	-16 796
Övriga totalresultat netto			31 882	-31 882	0
Periodens totalresultat					-16 796
Transaktioner med ägare					
Nyemission	1 686	1	217 763		219 450
Nyemissionskostnader			-8 614		-8 614
Utgående balans 2021-12-31	3 315	75	329 996	-86 356	247 030

Moderbolagets kassaflödesanalys

(TSEK)	Not	HELÅR	
		2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-527	334
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	26	113	-1 369
Erhållen ränta		128	0
Erlagd ränta	9	-26 702	-12 170
Betald skatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-26 988	-13 205
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar			
Förändring av kortfristiga fordringar		-550 256	-4 406
Förändring av kortfristiga skulder		18 799	21 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-558 445	3 626
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förändring av finansiella anläggningstillgångar (försäljning (+), förvärv (-))		186 031	-27 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		186 031	-27 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		219 450	0
Nyemissionskostnader		-8 614	0
Upptagna lån		298 245	26 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		509 081	26 000
Årets kassaflöde		136 667	2 626
Likvida medel vid periodens början		5 146	2 520
Likvida medel vid periodens slut		141 813	5 146
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-558 445	3 626
Kassaflöde från investeringsverksamheten		186 031	-27 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		509 081	26 000
Förändring av likvida medel		136 667	2 626
Likvida medel vid periodens slut		141 813	5 146

Noter

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern.

1. Allmän information och koncernbildning

Seafire AB (publ) med organisationsnummer 556540-7615 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets postadress är Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm.

I koncernen är Seafire AB (publ) moderbolag med per balansdagen tolv (12) helägda dotterbolag, Bara Mineraler AB, Färg-In AB, Hedén Group AB, Leksands Industrifärg AB, Lingua Communication Nordic AB, Ludafarm AB, Maströret Fastighets AB, Nordbutiker AB, Seafire Holdco AB, Thor Ahlgren AB, Pexymek AB samt Åkerstedts Verkstads AB.

Denna årsredovisning godkändes av styrelsen den 1 april 2022 för publicering, och den framläggs för fastställande på moderbolagets årsstämma den 27 april 2022.

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Seafire AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och IFRIC, samt Årsredovisningslagen och RFR 1. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden för tillgångar och skulder med undantag för finansiella instrument (tilläggsköpeskillingar) som värderas till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Följande nya och/eller ändrade standarder tillämpas av koncernen för första gången, för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2021:

- Ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7, referensräntereform fas 2
- Ändring av IFRS 16, Covid-19 relaterade hyreslättnader efter 30 juni 2021

Ett antal ändringar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2021 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

- IFRS 3 – Update of reference to the Conceptual framework
- IAS 16 – Proceeds before intended use
- IAS 37 – Loss contracts
- Annual improvements 2018-2020 cycle, (IFRS 1, IFRS 9, IAS 41, IFRS 16)
- IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current
- IFRS 17 – Insurance Contract
- IAS 1 - Disclosure of accounting policies
- IAS 8 – Definition of Accounting Estimates
- IAS 12- Deferred tax related to assets and liabilities arising from a Single transaction

2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen (not 2.6).

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderbolagets och samtliga dotterbolags funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Avskrivningar för att fördela tillgångarnas anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- Inventarier, installationer och utrustning för produktion, 5 år
- Datorer, 2-3 år
- Övriga materiella anläggningstillgångar 10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt 2.7). Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

2.6 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter.

(b) Balanserade utvecklingskostnader

Utgifter för forskning redovisas som kostnader när de uppstår. Balanserade utvecklingsutgifter består av egengenererade kostnader vilka redovisas till anskaffningsvärde. Balanserade utvecklingsutgifter har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för över deras bedömda nyttjandeperiod (5 år). Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (som gäller utformning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när det är sannolikt att projektet kommer att bli framgångsrikt med tanke på dess kommersiella och tekniska möjligheter samt att kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Övriga utvecklingsutgifter redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande period. Utvecklingsutgifter med en begränsad nyttjandeperiod som har aktiverats skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas.

(c) Immateriella tillgångar

Analysen vid bolagsförvärv har övervärden hänförs till varumärke och kundrelationer och resterande del till goodwill. Varumärke och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar samtliga sina finansiella tillgångar per 31 december 2021 i enlighet med IFRS 9 i följande kategorier: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över resultatet och verkligt värde över totalresultat. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen

fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Seafire AB (publ) har inga finansiella derivatinstrument.

2.8.1 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

2.8.2 Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet i IFRS 9 med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd.

För att beräkna kreditförlust reserven på kundfordringar använder koncernen en matris. I denna matris delas kundfordringarna upp i olika typer baserat på olika riskprofiler. De förväntade förlusterna baseras på försäljningsbetalningsprofilerna för försäljning under en period av 12 månader och motsvarande historiska kreditförluster som uppkommit inom denna period. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. Gruppen har identifierat BNP och arbetslöshet i de länder där den säljer sina varor och tjänster som de mest relevanta faktorerna och anpassar därigenom de historiska förlusterna baserat på förväntade förändringar av dessa faktorer.

För kundfordringar, som redovisas netto, redovisas sådana avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen. Vid bekräftelse på att kundfordran inte kommer att kunna betalas av kunden, skrivs tillgångens bruttovärde av mot tillhörande reserv.

Nedskrivningsbehov för övriga fordringar, fordringar på närstående och lån till närstående är redovisade utifrån en förväntad kreditförlustmodell. Metoden som används vid beräkningen av avsättningen beror på om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället av den finansiella tillgången. För de fordringar där kreditrisken inte har ökat avsevärt sedan det första redovisningstillfället redovisas kreditförlustreserv baserat på tolv månaders förväntade kreditförluster (steg 1). För de fordringar där kreditrisken har ökat betydligt sedan första redovisningstillfället, redovisas en kreditförlustreserv beräknad på bedömt fallissemang för hela kontraktets återstående livslängd (steg 2). För de fordringar där en faktisk förlustsituation har inträffat, beräknas kreditförlust reserven baserat på hela återstående livslängden. Den ränteintäkt som redovisas baseras då på nettofordran efter nedskrivning (steg 3).

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar, finansiella anläggningstillgångar och interimfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

2.9 Finansiella skulder

Finansiella skulder avser leverantörsskulder samt låneskulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Diskontering sker inte då löptiden är kort.

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Checkräknings- och fakturabelåningskrediter redovisas som upplåning bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.11 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial och andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader, exklusive personalkostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.13 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Ledningen gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskuldena hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.14 Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1979 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. ITP 1 är en avgiftsbestämd pensionsplan och ITP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan. Bolaget har under 2017 huvudsakligen gjort inbetalningar till den förmånsbestämda planen, ITP 2. Enligt IAS 19 skall förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare som huvudregel redovisas som förmånsbestämda planer. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna skall redovisningen istället ske som om pensionsplanen var avgiftsbestämd. Koncernen redovisar planen som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

(b) Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(c) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Koncernen tillhandahåller inga förmåner till anställda efter avslutad anställning annat än pension enligt punkt a ovan.

(d) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

(e) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen har rörliga ersättningar för anställda inom marknad- och försäljning vilka baseras på resultatutvecklingen eller omsättningstillväxten.

2.15 Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

2.16 Intäktsredovisning

Seafire utgår från en femstegsmodell för att identifiera hur intäkter från avtal med kunder ska redovisas. Intäkter från avtal med kunder till Koncernbolagen redovisas utifrån olika distinkta prestationsåtaganden i avtal med kunder och i takt med att de överförs till kund, d.v.s. när kontroll av tjänster och varor övergår till kund. När Koncernbolagen blir part i ett avtal med kund analyseras avtalet för att fastställa hur många distinkta prestationsåtaganden avtalet innehåller. Den ersättning som erhålls eller som kommer att erhållas enligt avtalet, transaktionspriset, fördelas på vart och ett distinkt prestationsåtagande utifrån respektive prestationsåtagandes relativa andel av det uppskattade fristående försäljningspriset för prestationsåtagandena. Rörliga ersättningar allokeras vanligtvis proportionellt mellan de identifierade prestationsåtaganden, om det inte föreligger tydliga indikationer att den rörliga ersättningen inte avser samtliga identifierade åtaganden i avtalet. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Koncernens intäkter avser tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Nedan redogörs för hur respektive intäktsström hanteras i redovisningen.

Industri - Bara Mineraler

Bara Mineraler levererar förädlad plåtålera för odlingssubstrat till norra Europas yrkesodlare genom överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Bara Mineraler har rätt att fakturera kunden.

Industri – Färg-In

Färg-in säljer färg och rådgivning till överenskommet pris per produkt till kunder inom den produktmålade industrin. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Färg-In har rätt att fakturera kunden.

Industri – Pexymek

Pexymek är en leverantör inom kabelskydd, antennfästen och kallmanglar till överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista.

Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Pexymek har rätt att fakturera kunden.

Industri – Thor Ahlgren

Thor Ahlgren tillhandahåller pressade, stansade och laserskurna plåtdetaljer till ledande svenska industribolag till överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Thor Ahlgren har rätt att fakturera kunden.

Industri - Åkerstedts

Seafires bolag inom Industrisegment erbjuder kundanpassade fläktar till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet industri. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Åkerstedts har rätt att fakturera kunden.

Handel & Tjänster - Hedén

Hedén säljer utrustning inom filmteknik till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Hedén har rätt att fakturera kunden.

Handel & Tjänster - Linguacom

Genom dotterbolaget Linguacom erbjuds tjänster till rörligt pris inom denna del av segmentet Handel & Tjänster. Intäkterna omfattar kontrakt och uppdrag för översättnings- och tolktjänster. Avtalen avser en viss tjänst eller vissa tjänster som vanligtvis ska överföras till kund på kortare tid, t.ex. inom ett några dagar eller veckor. Prestationsåtagandena överförs till kund när varje tjänst är avslutad.

Handel & Tjänster - Ludafarm

Ludafarm säljer övervaknings- och larmutrustning till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Ludafarm har rätt att fakturera kunden.

Handel & Tjänster - Nordbutiker

Nordbutiker säljer lätta eldrivna fordon till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Nordbutiker har rätt att fakturera kunden.

2.20 Leasing

Från och med den 1 januari 2019 redovisas leasingavtal i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal, vilket innebär att leasetagare redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Seafire tillämpar lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Utgifter som uppstår i samband med dessa leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid ingåendet av ett avtal fastställer Seafire om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet. Dessa leasingskulder redovisas separat från övriga skulder i balansräkningen.

Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om Seafire är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Vid bedömning av leasingperioden när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja optionerna.

Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning om Seafire är rimligt säkert på att utnyttja dessa optioner. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För nuvärdesberäkning av leasingbetalningar tillämpas den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas, i övriga fall används den marginella upplåningsräntan för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingkulden för att återspegla räntan på leasingkulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas leasingkulden till följd av avtalsmodifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

Seafire redovisar nyttjanderättstillgångar i balansräkningen vid inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångarna redovisas separat från övriga tillgångar i balansräkningen. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament, samt en uppskattning av eventuella återställningskostnader. Förutsatt att Seafire inte är rimligt säkra att de kommer överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortaste av leasingperioden och nyttjandeperioden. För de avtal där Seafire är rimligt säkra att överta äganderätten skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

2.17 Utdelning

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare.

2.18 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationerna anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter. Moderbolaget tillämpar IFRS 9 i sin redovisning.

2.19 Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

2.20 Leasingavtal

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderättstillgångar och leasingkulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

2.21 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under året samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.22 Finansiella instrument

Moderbolaget har valt att inte tillämpa undantaget till IFRS 9 i RFR 2. Således värderas skulder avseende tilläggsköpeskillingar till verkligt värde i moderbolaget i likhet med hur de värderas i koncernen.

3. Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: kreditrisk, kassaflödes- och likviditetsrisk, kapitalrisk och ränterisk. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med VD.

Kreditrisk

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag. Fordringar hos koncernföretag regleras löpande under året och samtliga bolag har god likviditet. Dessa fordringar anses ha låg kreditrisk.

Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet i IFRS 9 med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd.

För att beräkna kreditförlustreserven på kundfordringar använder koncernen en matris. I denna matris delas kundfordringarna upp i olika typer baserat på olika riskprofiler. De förväntade förlusterna baseras på försäljningsbetalningsprofilerna för försäljning under en period av 12 månader och motsvarande historiska kreditförluster som uppkommit inom denna period. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. Gruppen har identifierat BNP och arbetslöshet i de länder där den säljer sina varor och tjänster som de mest relevanta faktorerna och anpassar därigenom de historiska förlusterna baserat på förväntade förändringar av dessa faktorer.

Kassaflödes- och likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (checkräkningskrediter), på basis av förväntade kassaflöden.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

Ränterisk

Koncernen placerar sin kassa i banker till bästa ränta. Bolaget har ett obligationslån på 400 MSEK till 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. Baserat på räntebärande skulder per 31 december 2021 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 4,0 (1,5) MSEK i högre räntekostnader per år.

Räntebärande skulder och skuldsättningsgrad:

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Räntebärande skulder	446 673	154 450
Avgår likvida medel	-176 242	-20 043
Nettoskuldsättning	270 431	134 407
Totalt eget kapital	219 109	21 698
Nettoskuldsättning/Eget kapital	123 %	619 %
Totala skulder	611 757	223 761
Eget kapital	219 109	21 698
Skuldsättningsgrad	2,79	10,31

3.2 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder

Koncernen använder för närvarande inga derivatinstrument eller andra säkringsåtgärder.

3.3 Beräkning av verkligt värde

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

I Linguacom beräknas tilläggsköpeskillingen till den tidigare huvudägaren som 20% på EBIT för varje år under perioden 2018-2022 plus en engångsbetalning 2023 som 0,8x snittet EBIT 2021-2022. Till övriga säljare utgår en tilläggsköpeskillning om 0,57 av det genomsnittliga EBIT resultatet 2019 och 2020. En diskonteringsränta på 10,7% har använts vid nuvärdesberäkningen för kommande år.

I Ludafarm beräknas tilläggsköpeskillingen till de tidigare ägarna som 50% på EBIT över 4 MSEK för varje år under perioden 2020-2022. En diskonteringsränta på 10,5% har använts vid nuvärdesberäkningen för kommande år.

För Färg-In beräknas tilläggsköpeskillingen till de tidigare ägarna som 1,5x EBIT över 8 MSEK under 2021 och 2022. Tilläggsköpeskillingen kan max uppgå till 4,5 MSEK per år. En diskonteringsränta på 11,2% har använts vid nuvärdesberäkningen för kommande år.

För Thor Ahlgren beräknas tilläggsköpeskillingen till de tidigare ägarna som 50% av EBIT över 5 MSEK under perioden 2022-2026. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till 15 MSEK. En diskonteringsränta på 12,4% har använts vid nuvärdesberäkningen för kommande år.

I Pexymek beräknas tilläggsköpeskillingen till de tidigare ägarna som 75% av EBITDA över 6 MSEK under perioden 2021-2022. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till 5 MSEK per år. En diskonteringsränta på 11,3% har använts vid nuvärdesberäkningen för kommande år.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

Verkligt värde på förvärvad goodwill, immateriella tillgångar och tilläggsköpeskillningar

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärdet. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av anskaffningsvärdet och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not 2.7 och 11.

Värdering av uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och utnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att koncernen kommer kunna nyttja denna mot framtida kassaflöden. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat resultat. På grund av förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar. Se not 23 för ytterligare beskrivning av uppskjuten skattefordran.

Finansieringsbehov

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassaflödesprognoser. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassaflödet. På grund av att dessa bedömningar och uppskattningar avser framtida händelser som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet avvika.

Väsentliga bedömningar och principer

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Seafire gäller detta främst redovisade värden för goodwill, tilläggsköpeskillningar och övriga immateriella tillgångar.

5. Segmentinformation

Koncernens verksamhet är organiserad i och styrs utifrån affärsområdena Handel & Tjänster och Industri. Handel & Tjänster utgörs av dotterbolagen Ludafarm, Hedén, Nordbutiker och Linguacom. Åkerstedts Verkstad, Färg-In, Thor Ahlgren, Pexymek och Bara Mineraler utgör rörelsesegmentet Industri. Företagsledningen använder omsättnings- och rörelseresultat för att fatta beslut om fördelning av resurser, resultatanalys och bedömning av segmentens prestationer. Omsättning per segment avser intäkter från externa kunder. Under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Finansiella intäkter, finansiella kostnader, styrelsekostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen.

Omsättning per segment (TSEK)	Jan – Dec	Jan – Dec
	2021	2020
Handel & Tjänster	223 666	186 218
Industri	197 667	35 028
Total försäljning	421 333	221 246

Rörelseresultat per segment (TSEK)	Jan – Dec	Jan – Dec
	2021	2020
Handel & Tjänster	10 022	18 337
Industri	22 116	7 712
Koncerngemensamt	-15 371	-11 915
Koncernens rörelseresultat	16 767	14 134
Finansnetto	-29 802	-14 612
Koncernens resultat före skatt	-13 035	-478

Goodwill per segment (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Handel & Tjänster	82 615	82 615
Industri	167 056	22 894
Summa	249 671	105 509

Investeringar per segment (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Handel & Tjänster	1 603	355
Industri	2 604	1 006
Summa	4 207	1 361

Avskrivningar per segment (TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Handel & Tjänster	2 266	1 653
Industri	2 960	290
Summa	5 226	1 943

Försäljningsintäkter – fördelning på geografiska områden

<i>(TSEK)</i>	Jan – Dec 2021	Jan – Dec 2020
Sverige	316 543	165 158
Norden exkl Sverige	52 171	40 709
Övriga Europa (Tyskland, Frankrike, Storbritannien)	42 967	9 520
Rest of the World, export (USA, Thailand)	9 652	5 859
Totalt	421 333	221 246

Försäljningsintäkter per kategori

	Jan – Dec 2021	Jan – Dec 2020
Intäkter från tjänsteförsäljning	61 437	49 129
Intäkter från produktförsäljning	359 896	172 117
Totalt	421 333	221 246

6. Löner och andra ersättningar

Löner och andra ersättningar har fördelats mellan Styrelse och VD i koncernen, samt övriga anställda enligt nedanstående tabell.

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Löner till VD och övriga ledande befattningshavare	2 517	1 967	2 517	1 967
Tantiem till VD och övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0
Styrelsearvoden	638	846	638	550
Övriga anställda	52 164	25 516	10	11
Totala löner och ersättningar	55 319	28 329	3 165	2 528
Sociala avgifter	17 560	8 373	1 195	776
Pension till VD och övriga ledande befattningshavare	475	204	475	204
Pension till övriga anställda	4 818	1 360	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	78 172	38 266	4 835	3 508

*Ersättning till styrelse och VD
(TSEK)*

Namn	Lön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga förmåner
Joachim Berner, styrelsen ordförande	183	0	0	0
Lennart Jacobsson, ledamot	143	0	0	0
Tord Lendau, ledamot	125	0	0	0
Louise Nicolin, ledamot	125	0	0	0
Sara Wallin, ledamot	63	0	0	0
Johan Bennarsten, VD, koncernchef	1 704	0	336	0
Övriga ledande befattningshavare	814	0	139	0

Styrelsearvoden kostnadsförs månadsvis i Bolaget och inkluderas per kalenderår i räkenskaperna för helåret 2021. Vid uppsägning från bolagets sida av verkställande direktören utgår lön under uppsägningstiden om 6 månader och övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid om 3 månader. Inga avgångsvederlag förekommer.

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2021		2020	
	Antal på balansdagen	Varav män på balansdagen	Antal på balansdagen	Varav män på balansdagen
Koncernen				
Styrelseledamöter	30	93 %	18	94 %
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	11	73 %	7	100 %
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	5	60 %	4	75 %
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	100 %	2	100 %

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under året och föregående år har inga aktierelaterade ersättningar erbjudits högre befattningshavare eller andra anställda.

Medelantal anställda i koncernen

	2021		2020	
	Medel antal anställda	Varav män	Medel antal anställda	Varav män
Moderbolaget	2	100%	2	100%
Dotterbolagen	133	71%	72	62%
Koncernen totalt	135	71%	74	63%

Pensioner

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1979 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. Koncernens totala pensionskostnader var 5,3 (1,4) MSEK och vilka endast utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner. För 2022 förväntas premie uppgå till 7,2 MSEK. Koncernen redovisar ITP 2, som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 (148) procent, enligt Alectas hemsida.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

7. Ersättning till revisorerna

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Revisionsuppdrag (BDO)	1 416	0	381	0
Revisionsuppdrag (EY)	0	568	0	310
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	1 416	568	381	310

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VDs förvaltning samt revision utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Det inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Med övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor, rådgivning vid avyttring och förvärv av verksamheter samt rådgivning kring processer och intern kontroll. BDO Mälardalen AB är revisorer.

8. Övriga externa kostnader

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Lokalhyra	-	-	517	502
Resekostnader	598	364	90	74
Konsultkostnader	11 016	3 577	2 223	549
Legala kostnader	1 583	1 260	1 554	1 157
Inhyrd personal	682	1 356	0	0
Licenskostnader	1 192	519	0	0
Provisioner	961	84	0	0
Bankkostnader	495	343	46	9
Marknadsföringskostnader	9 734	6 680	55	24
Övriga externa kostnader	22 676	8 391	1 801	971
Summa	48 937	22 574	6 286	3 286

9. Finansiella intäkter och kostnader

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Finansiella intäkter				
Utdelning på andelar i dotterföretag	0	0	0	12 000
Erhållen ränta	118	205	128	0
Valutakursvinst	921	0	0	0
Övrigt	178	349	0	0
Finansiella intäkter	1 217	554	128	12 000
Finansiella kostnader				
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	-12 232
Räntekostnader:				
- erlagd ränta banklån	-21 628	-12 378	-19 766	-12 170
- övrigt	-8 151	-2 142	-6 936	0
- räntekostnader på leasingsskuld	-1 240	-646	0	0
Finansiella kostnader	-31 109	-15 166	-26 702	-24 402
Totalt	-29 802	-14 612	-26 574	-12 402

10. Inventarier, verktyg och installationer

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	13 099	11 738	431	431
Rörelseförvärv	85 242	0	0	0
Inköp	14 530	1 361	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	112 871	13 099	431	431
Ingående avskrivningar	-3 392	-1 818	-431	-408
Avskrivningar	-4 532	-1 574	0	-23
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 924	-3 392	-431	-431
Utgående restvärde	104 947	9 707	0	0

11. Immateriella tillgångar, koncernen

(TSEK)	Övriga immateriella tillgångar		Goodwill		Balanserade utvecklingskostnader	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	27 704	23 834	111 064	97 180	3 221	296
Rörelseförvärv	31 016	3 870	144 162	13 884	0	2832
Inköp	0	0	0	0	494	93
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	58 720	27 704	255 226	111 064	3 715	3 221
Ingående avskrivningar / nedskrivningar	-10 369	-5 140	-5 555	-5 555	-446	-296
Avskrivningar och ned-/uppskrivningar	-9 060	-5 229	0	0	-566	-150
Utgående ackumulerade avskrivningar/uppskrivningar	-19 429	-10 369	-5 555	-5 555	-1 012	-446
Utgående restvärde	39 291	17 335	249 671	105 509	2 703	2 775

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på Koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelsegren. En sammanställning av fördelningen av goodwill i koncernen på balansdagen:

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Hedén Group	11 697	11 697
Linguacom	19 302	19 302
Åkerstedts Verkstad	22 894	22 894
Nordbutiker	37 732	37 732
LudaFarm	13 884	13 884
Thor Ahlgren	25 199	-
Färg-In	34 759	-
Pexymek	31 109	-
Bara Mineraler	53 095	-
Totalt	249 671	105 509

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden under en femårsperiod baserade på finansiella prognoser som godkänts av styrelsen. Vid beräkning av kassaflöden har bolagets budget för 2022 samt nyckeltal för 2023 till 2026 enligt nedan används. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp

av långsiktig tillväxttakt om 1-2% per år. Vad gäller övriga immateriella tillgångar och balanserade utvecklingskostnader har ingen nedskrivningar gjorts.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar vid nedskrivningsprövning 2021:

	LudaFarm	Hedén	Linguacom	Åkerstedts	Nordbutiker
Bruttomarginal 2022-2026 ⁽¹⁾	44% (43)	55% (60)	26% (25)	65% (64)	33% (33)
Tillväxttakt 2022-2026 ⁽²⁾	2% (6)	1% (14)	5% (5)	4% (2)	8% (4)
Kostnadsökningstakt 2022-2026	2% (2)	2% (2)	2% (2)	2% (2)	2% (1)
Diskonteringsränta ⁽³⁾	12,0% (10,5)	12,4% (10,4)	12,5% (10,7)	11,9% (10,0)	12,4% (10,0)

	Färg-In	Thor Ahlgren	Pexymek	Bara Mineraler
Bruttomarginal 2022-2026 ⁽¹⁾	31%	41%	55%	55%
Tillväxttakt 2022-2026 ⁽²⁾	3%	7%	3%	1%
Kostnadsökningstakt 2022-2026	2%	2%	2%	1%
Diskonteringsränta ⁽³⁾	11,2%	12,4%	11,3%	11,3%

(1) avser 2020

1) Vägd genomsnittlig budgeterad bruttomarginal

2) Vägd genomsnittlig tillväxttakt

3) Vägd diskonteringsränta före skatt är baserad på avkastningskrav och kapitalkostnad

Tillväxttakt efter 2026 uppgår till 1-2% (2)

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat, nuvarande och framtida produkter samt nuvarande och framtida produktionsplaner. Med bruttomarginal avses försäljningsintäkter minskat med kostnad för material och insatsvaror i förhållande till försäljningsintäkten. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används under 2022-2026 tar hänsyn till marknadsbedömningen för segmentet och till nuvarande situation och affärsläge inom segmentet. Vid nedskrivningsprövningen har bolaget genomfört känslighetsanalys med avseende på förändringar i antaganden om variablerna diskonteringsränta, försäljning under 2021 och genomsnittlig tillväxt under perioden 2022-2026. En väsentligt minskad omsättning eller betydligt lägre bruttomarginalsbidrag skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov i respektive kassagenererande enhet.

12. Långfristiga fordringar, koncernen

Långfristiga fordringar i koncernen på balansdagen är lämnade depositioner uppgående till 2 092 (1 931) TSEK.

13. Kundfordringar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Kundfordringar, externa kunder	65 144	22 395	0	19
Minus reservering för förväntade kreditförluster	-1 281	-392	0	0
Summa	63 863	22 003	0	19

Följande tabell visar åldersstrukturen på kundfordringar på balansdagen:

Kundfordringar	2021-12-31	2020-12-31
0 dagar	52 569	17 432
1-30 dagar	6 100	2 156
31-60 dagar	4 316	1 282
61-90 dagar	204	185
Äldre än 91 dagar	674	948
Summa	65 189	22 003
Reserverade kundfordringar	1 281	392
Kostnader för kundförluster	45	131

Koncernen använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället.

Som framgår av tabellen har koncernen per 31 december 2021 förfallna fordringar äldre än 30 dagar om 3,9 MSEK (2,0) för vilka någon reservering inte gjorts. Dessa avser internationella kunder i geografiska områden där långa betalningstider är normala. I stor utsträckning är kunderna återkommande och bolaget gör bedömningen att förfallna fordringar med hög sannolikhet kommer att betalas.

Förändringar av reserveringar kreditförluster

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Ingående reserveringar	-392	-203	0	0
Reservering befarade förluster	-934	-320	0	0
Konstaterade kreditförluster	45	131	0	0
Utgående reserveringar	-1 281	-392	0	0

14. Fordringar på koncernföretag, moderbolaget

<i>(TSEK)</i>	2021-12-31	2020-12-31
Åkerstedts	768	30
LudaFarm	8 072	1 915
Nordbutiker	23 970	12 478
Hedén Group	7 680	8 841
Seafire Holdco	524 672	0
Linguacom	122	0
Thor Ahlgren	519	-
Pexymek	293	-
Bara Mineraler	299	-
Färg-In	389	-
Summa	566 784	23 264

I moderbolaget utgör fordringar på dotterbolag en del av moderbolagets finansiering, det föreligger ingen kreditrisk.

15. Likvida medel

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Banktillgodohavanden	176 242	19 970	141 813	5 146
Övriga likvida medel	0	73	0	0
Summa	176 242	20 043	141 813	5 146

16. Varulager, koncernen

<i>(TSEK)</i>	Koncernen	
	2021	2020
Komponenter	11 242	24 953
Produkter i arbete	4 605	0
Färdiga varor	108 912	22 850
Förskott från leverantörer	22 972	0
Summa	147 731	47 803

Koncernens varulager redovisas till anskaffningsvärde, ingen del till nettoförsäljningsvärde.

17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Förutbetalda hyreskostnader	1 042	916	131	128
Upplupna intäkter	5 272	3 334	0	0
Förutbetalda försäkringspremier	365	70	13	66
Övriga poster	2 326	670	215	5
Summa	9 005	4 990	359	199

18. Övriga kortfristiga fordringar

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Momsfordran	475	46	120	45
Skattekonto	413	562	93	0
Övriga poster	41	92	3	0
Summa	929	700	216	45

19. Aktiekapital

År	Händelse	Kvot värde kr	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapital	Summa aktier	Summa aktiekapital
1997	Bolagsbildning	100,00	1 000	100 000,00	1 000	100 000,00
2004	Split 1:5000	0,02	4 999 000	0,00	5 000 000	100 000,00
2004	Nyemission	0,02	3 456 403	69 128,06	8 456 403	169 128,06
2004	Nyemission	0,02	160 671 597	3 213 431,94	169 128 000	3 382 560,00
2004	Nyemission	0,02	28 188 000	563 760,00	197 316 000	3 946 320,00
2005	Nyemission	0,02	18 181 818	363 636,36	215 497 818	4 309 956,36
2006	Nyemission	0,02	13 471 991	269 439,82	228 969 809	4 579 396,18
2006	Nyemission	0,02	5 000 000	100 000,00	233 969 809	4 679 396,18
2007	Nyemission	0,02	20 000 000	400 000,00	253 969 809	5 079 396,18
2008	Nyemission	0,02	253 969 809	5 079 396,18	507 939 618	10 158 792,36
2010	Nyemission	0,02	406 351 694	8 127 033,88	914 291 312	18 285 826,24
2010	Omvänd split 100:1	2,00	-905 148 399	0	9 142 913	18 285 826,24
2012	Nedskrivning	1,00	0	-9 142 913,00	9 142 913	9 142 913,24
2012	Nyemission	0,20	36 571 652	7 314 330,40	45 714 565	16 457 244,64
2012	Nedskrivning	0,20	0	-7 314 330,40	45 714 565	9 142 913,24
2016	Nyemission Hedén	0,20	84 898 496	16 979 699,65	130 613 061	26 122 612,89
2017	Nyemission	0,20	18 203 238	3 640 647,71	148 816 299	29 763 260,60
2017	Utjämningsmission	0,20	1	0,20	148 816 300	29 763 260,80
2017	Sammanläggning 50:1	10,00	-145 839 974	0	2 976 326	29 763 260,80
2017	Nedskrivning	0,17	0	-29 263 260,80	2 976 326	500 000,00
2017	Nyemission	0,17	1 333 334	223 989,91	4 309 660	723 989,91
2018	Nyemission	0,17	2 873 106	482 659,38	7 182 766	1 206 649,29
2019	Nyemission	0,17	333 333	55 997,85	7 516 099	1 262 647,14
2019	Nyemission	0,17	1 183 334	198 790,86	8 699 433	1 461 438,00
2019	Nyemission	0,17	1 000 000	167 992,54	9 699 433	1 629 430,54
2021	Nyemission	0,17	533 334	89 596	10 232 767	1 719 027
2021	Nyemission	0,17	2 000 000	335 985	12 232 767	2 055 011
2021	Nyemission	0,17	1 739 131	292 161	13 971 898	2 347 172
2021	Nyemission	0,17	77 700	13 053	14 049 598	2 360 225
2021	Nyemission	0,17	5 000 000	839 962	19 049 598	3 200 187
2021	Nyemission	0,17	224 719	37 751	19 274 317	3 237 938
2021	Nyemission	0,17	461 534	77 534	19 735 851	3 315 472

20. Finansiella tillgångar och skulder

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2021

<i>(TSEK)</i>	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11 588		
Andra långfristiga fordringar		2 092	2 092
Kundfordringar		63 863	63 863
Korta fordringar		9 929	9 929
Likvida medel		176 242	176 242
Summa	11 588	252 126	252 126
<u>Skulder i balansräkningen</u>			
Obligationslån		400 000	400 000
Reversskuld		8 000	8 000
Fastighetslån		7 800	7 800
Leasingskuld		22 405	22 405
Skuld för tilläggsköpeskillingar	33 152		33 152
Checkräkningskredit		8 468	8 468
Leverantörsskulder		31 375	31 375
Övriga skulder		46 822	46 822
Upplupna kostnader		28 731	28 731
Summa	33 152	553 601	586 753

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2020

<i>(TSEK)</i>	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	120		120
Andra långfristiga fordringar		1 931	1 931
Kundfordringar		22 003	22 003
Korta fordringar		5 692	5 692
Likvida medel		20 043	20 043
Summa	120	49 669	49 789
<u>Skulder i balansräkningen</u>			
Skulder till kreditinstitut		113 755	113 755
Reversskuld		18 225	18 225
Fastighetslån		7 800	7 800
Leasingskuld		11 969	11 969
Skuld för tilläggsköpeskillingar	19 072		19 072
Checkräkningskredit		2 737	2 737
Leverantörsskulder		7 319	7 319
Övriga skulder		11 863	11 863
Upplupna kostnader		12 235	12 235
Summa	19 072	185 903	204 975

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. Reversskuld avser säljarreverser, dessa löper med en fast ränta mellan 0 och 5%.

(TSEK) **Obligationslån**

Belopp	400 000
Löptid	2024-02-23
Räntesats	8,50%

I koncernen finns en checkräkningskredit med ram om 15 MSEK till 4,1 % ränta.

Koncernens löptidsanalys

2021-12-31	Nominellt belopp	1 - 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
Obligationslån	400 000			400 000		400 000
Ränta	76 500	8 500	25 500	42 500		76 500
Fastighetslån	7 800				7 800	7 800
Checkräkningskredit	8 468		8 468			8 468
Leasingskulder	22 405	1 944	4 787	12 635	3 039	22 405
Leverantörsskulder	31 375	31 375				31 375
Tilläggsköpeskilling	33 152		11 659	20 321	1 172	33 152
Övriga lån (reverslån)	8 000			8 000		8 000
Interimsskulder	75 553	75 553				75 553
Summa	586 753	108 872	24 914	440 956	12 011	586 753

2020-12-31	Nominellt belopp	1 - 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
Skulder till kreditinstitut	113 755		12 000	101 755		113 755
Fastighetslån	7 800				7 800	7 800
Checkräkningskredit	2 737		2 737			2 737
Leasingskulder	11 969	1 046	2 377	7 218	1 328	11 969
Leverantörsskulder	7 319	7 319				7 319
Tilläggsköpeskilling	19 072		8 681	10 391		19 072
Övriga lån (reverslån)	18 225		1 500	16 725		18 225
Interimsskulder	24 098	24 098				23 206
Summa	204 975	32 463	27 295	136 089	9 128	204 975

Villkorad tilläggsköpeskilling

<i>(TSEK)</i>	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	19 072	14 940
Förvärv	22 578	3 000
Återförda via resultaträkning	-2 362	-471
Utbetalt	-7 567	-125
Värdeförändring i resultatet	1 431	1 728
Summa	33 152	19 072

Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde. För ytterligare uppgifter om tilläggsköpeskillingarna, se not 3.3.

21. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna löner och sociala avgifter	18 060	5 408	709	338
Upplupna tolkkostnader	5 533	2 716	0	0
Upplupna räntekostnader	788	2 025	788	2 011
Övriga upplupna kostnader	4 350	2 086	457	533
Summa	28 731	12 235	1 954	2 882

22. Uppskjutna skatter*Uppskjuten skatteskuld*

De temporära skattemässiga skillnader som finns i koncernen per 2021-12-31 utgörs dels av skattedelen av obeskattade reserver på 12,1 MSEK (2,8) samt 12,9 MSEK (4,0) som avser till största del uppskjuten skatt på koncernmässiga övervärden.

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har en uppskjuten skattefordran om 0,2 MSEK (0,2). Den avser den del av värdet av koncernens ackumulerade underskottsavdrag som bedöms kunna utnyttjas under de närmast kommande åren.

Uppskjuten skatteskuld	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	-6 817	-6 305
Redovisat i resultaträkningen	295	957
Ökning genom rörelseförvärv	-18 482	-1 469
Utgående balans	-25 004	-6 817

Uppskjuten skattefordran	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	245	245
Redovisat i resultaträkningen	0	0
Ökning genom rörelseförvärv	0	0
Utgående balans	245	245

23. Inkomstskatt, koncernen

(TSEK)	2021	2020
Aktuell skatt	-684	-1 446
Justering avseende tidigare år	0	0
Förändring av uppskjuten avseende temporära skillnader	295	957
Summa	-389	-489
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-13 035	11
Skatt på redovisat resultat (20,6% 2021, 21,4% 2020)	2 685	-2
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-2 919	-2 931
Ej skattepliktiga intäkter	0	2 568
Nyttjade underskottsavdrag	1 382	666
Redovisat uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	0	0
Ej redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	-1 924	-2 640
Redovisad skatt	-389	-489

Koncernens totala skattemässiga underskott uppgår till 54,7 MSEK (61,4) av vilka 6,7 MSEK (1,9) har intäktsförts. Av underskotten är 100% (100) koncernbidragsspärrade.

24. Övriga intäkter koncernen

(TSEK)	Koncernen	
	2021	2020
Övriga intäkter		
Valutakursvinst	209	486
Omvärdering tilläggsköpeskillning	2 393	0
Försäkringsersättning	1 456	0
Övrigt	3 164	400
Summa	7 222	886

Tilläggsköpeskillningarna är rörliga, och baseras på faktiskt utfall av EBIT, och omvärderas löpande efter faktiskt utfall och prognos för framtida EBIT-resultat.

25. Resultat per aktie, koncernen

Resultat per aktie har beräknats genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier under året, exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av Moderföretaget. Inga program som innebär utspädning föreligger.

(TSEK)	Koncernen	
	2021	2020
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-13 424	-478
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	14 174	9 699
Antal aktier vid periodens slut	19 736	9 699
Resultat per aktie	-0,95	-0,05

26. Poster som inte ingår i kassaflödet

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Justeringar för:				
– avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (not 10)	4 532	1 574	0	23
– av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	9 060	150	0	-10 000
–omvärdering av tilläggsköpeskillingar	931	1 886	0	0
– övriga poster	2 741	9 932	113	8 602
Totalt	17 264	13 542	113	-1 369

27. Andelar i koncernföretag

Den 9 mars 2021 överfördes innehaven från Seafire AB (publ) till holdingbolaget Seafire Holdco AB. Moderbolagets innehav i Seafire Holdco AB är bokfört till 8,0 MSEK (0,0).

(TSEK)	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	269 489	236 285
Lämnat aktieägartillskott	0	2 000
Förvärv	345 971	27 000
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	-931	4 204
Utgående anskaffningsvärde	614 529	269 489
Ingående nedskrivningar	-81 857	-69 625
Nedskrivning	-8 000	-12 232
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-89 857	-81 857
Utgående bokfört värde	524 672	187 632

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel
Seafire AB (publ.)	556540-7615	Stockholm	-
Seafire Holdco AB	559291-8063	Stockholm	100 %
Bara Mineraler AB	556472-5397	Bara	100 %
Färg-In AB	556187-9387	Kristinehamn	100 %
Leksands Industrifärg AB	556649-6914	Kristinehamn	100 %
Hedén Group AB	559060-2073	Göteborg	100 %
LudaFarm AB	556690-3950	Mölnadal	100 %
Lingua Communication Nordic AB	556863-9628	Nacka	100 %
Nordbutiker AB	556908-9385	Stockholm	100 %
Pexymek AB	556125-6354	Falkenberg	100 %
Maströret Fastighets AB	556833-2117	Falkenberg	100 %
Thor Ahlgren AB	556314-6660	Skillingaryd	100 %
Åkerstedts Verkstads AB	556172-8030	Vara	100 %

Seafire Holdco AB	Kapital	Röster	Antal	Bokfört
Bara Mineraler AB	100 %	100 %	22 000	145 000
Färg-In AB	100 %	100 %	5 000	67 914
Hedén Group AB	100 %	100 %	50 000	15 500
LudaFarm AB	100 %	100 %	1 000	24 044
Lingua Communication Nordic AB	100 %	100 %	1 000 000	21 405
Nordbutiker AB	100 %	100 %	1 000	73 644
Pexymek AB	100 %	100 %	1 000	89 418
Thor Ahlgren AB	100 %	100 %	15 000	48 020
Åkerstedts Verkstads AB	100 %	100 %	1 000	39 727
Summa				524 672

28. Resultat från andelar i koncernföretag, moderbolaget

<i>(TSEK)</i>	2021	2020
Utdelning på andelar i dotterbolag	0	12 000
Nedskrivning omsättningstillgång	0	-1 343
Nedskrivning av andelar	0	-12 232
Summa	0	-1 575

Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar avser aktier i dotterbolag och härrör från givna ovillkorade aktieägartillskott om 0,0 MSEK (13,6). Moderbolaget erhöll utdelning om 0,0 MSEK (12,0).

29. Transaktioner med närstående

Perpressa Fastigheter AB, delägt av Markus Åkerstedt styrelseledamot i Åkerstedts Verkstads, har erhållit 0,8 MSEK (0,8) i hyra från Åkerstedts Verkstads. Utöver löner enligt not 6 har det i övrigt inte förekommit några transaktioner med VD, övriga ledande befattningshavare och styrelsen i Moderbolaget eller Koncernbolag. Management fee har allokerats till dotterbolag om 9,9 MSEK (7,2).

30. Leasingavtal

Seafire delar in sina leasingavtal i två klasser av nyttjanderättstillgångar: Lokaler och Övrigt. I klassen Övrigt ingår leasingavtal för fordon och kontorsutrustning som inte anses vara väsentliga var för sig. I nedanstående tabell presenteras de utgående balanserna avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt förändringarna under året:

<i>(TSEK)</i>	Nyttjanderättstillgångar			
	Lokaler	Övrigt	Totalt	Leasingskuld
Ingående balans per 2021-01-01	11 845	451	12 296	11 969
Tillkommande avtal	11 789		15 843	16 364
Avskrivningar				
nyttjanderättstillgångar	-4 417	-1 242	-5 659	0
Avslutade avtal	-660	0	0	-732
Omvärderingar av avtal	0	0	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	0	0	0	1 240
Leasingavgifter	0	0	0	- 6 436
Utgående balans per 2021-12-31	18 557	3 923	22 480	22 405

Nyttjanderättstillgångar

<i>(TSEK)</i>	Lokaler	Övrigt	Totalt	Leasingskuld
Ingående balans per 2020-01-01	14 205	85	14 290	13 787
Tillkommande avtal	2 142	366	2 508	2 507
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-2 536	0	-2 536	0
Avslutade avtal	-1 966	0	-1 966	-1 958
Omvärderingar av avtal	0	0	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	0	0	0	646
Leasingavgifter	0	0	0	-3 013
Utgående balans per 2020-12-31	11 845	451	12 296	11 969

Nedan presenteras de belopp hänförliga till leasingverksamheter som redovisats i resultaträkningen:

<i>(TSEK)</i>	2021	2020
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	5 659	2 536
Räntekostnader på leasingskulder	1 240	646
Totala kostnader hänförliga till leasingverksamheten	6 899	3 182
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	0	0
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal med lågt värde	0	0
Utgifter hänförliga till variabla leasingavgifter som inte ingår i leasingskulden	0	0

Operationell leasing, moderbolaget

<i>(TSEK)</i>	2021	2020
Årets betalda leasingavgifter	504	504
Varav variabla avgifter	0	0
Framtida minileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara avtal med följande förfallotidpunkter:		
Inom ett år	504	504
Senare än ett år men inom fem år	587	1 239
5 år och senare	0	0
Totala framtida minileasingavgifter	1 091	1 743

Seafire redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 6 436 TSEK för räkenskapsåret 2021 (3 013). För en löptidsanalys av koncernens leasingskulder se not 20. Seafire har under räkenskapsåret 2019 genomfört en sale and leaseback-transaktion avseende en av koncernens fastigheter. Seafire bedömer att transaktionen inte uppfyller kraven i IFRS 15 för att redovisas som en försäljning av den överförda tillgången och fortsätter därför att redovisa fastigheten som en materiell tillgång. En finansiell skuld motsvarande överföringsintäkterna uppgående till 7 800 TSEK redovisas.

31. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	2020-12-31	Kassaflödesrelaterade förändringar	Icke kassaflödesrelaterade förändringar			2021-12-31
			Rörelseförvärv	Verkligt värde förändringar	Övrigt	
<i>(TSEK)</i>						
Lån från kreditinstitut	113 755	286 245				400 000
Fastighetslån	7 800					7 800
Leasingskulder	11 969	- 5 931	16 364			22 402
Övriga skulder (reverser)	15 225	-7 225				8 000
Checkräkningskredit	2 737	5 731				8 468
Summa skulder finansieringsverksamheten	151 486	278 820	16 364	0	0	446 673

32. Ställda säkerheter

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
För egna avsättningar och skulder avseende egen upplåning				
Företagsinteckningar	28 050	27 500	146	3 000
Aktier i dotterbolag	487 767	162 968	8 025	187 632
Pantförskrivna bankmedel	100 949	0	100 949	0
Summa ställda säkerheter	616 766	190 468	109 120	190 632

Samtliga aktier i Nordbutiker, Åkerstedts Verkstads, Bara Mineraler, Pexymek, Thor Ahlgren, Färg-In och Ludafarm är pantsatta som säkerhet för förvärvskredit. Företagsinteckningarna utgör säkerhet för krediter upptagna i koncernen. Pantförskrivna bankmedel utgjorde säkerhet för utgivandet av ytterligare säkerställda obligationer om 100 MSEK i december 2021 och släpptes i samband med att Seafire genomförde en nyemission om 300 MSEK under januari 2022.

33. Rörelseförvärv

Färg-In AB

Den 4 januari 2021 förvärvades 100% av aktierna i Färg-In AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 58,0 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBIT-utvecklingen, som uppskattas uppgå till 7,3 MSEK under perioden 2021 – 2022. Totalt ger det en köpeskillning om 65,3 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 0 MSEK om EBIT i genomsnitt uppgår till 8 MSEK eller mindre, och 9,0 MSEK om EBIT i genomsnitt uppgår till 11,0 MSEK under åren 2021 – 2022. Under räkenskapsåret 2020 uppgick Färg-Ins nettoomsättning till 86,1 MSEK och EBITDA till 9,6 MSEK.

I den slutliga förvärvsanalysen har identifierade övervärden hänförs till kundkontrakt och varumärke. Kundkontrakt och varumärken har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. 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.

Förvärvsanalys Färg-In AB	<i>MSEK</i>
Köpeskilling	66,7
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	7,9
Kundkontrakt	11,5
Varumärke	0,1
Kundfordringar	10,2
Lager	12,5
Övriga fordringar	0,9
Likvida medel	7,5
Långfristiga skulder	-1,0
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-7,9
Kortfristiga skulder	-9,0
Latent skatt	-2,4
Summa identifierbara nettotillgångar	31,9
Goodwill	34,8

Thor Ahlgren AB

Den 8 juli 2021 förvärvades 100% av aktierna i Thor Ahlgren AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 37,2 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBIT-utvecklingen, som uppskattas uppgå till 8,5 MSEK under perioden 2022 - 2026. Totalt ger det en köpeskilling om 45,7 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 0 MSEK om EBIT i genomsnitt uppgår till 5 MSEK eller mindre, och 15,0 MSEK om EBIT i genomsnitt uppgår till 11,0 MSEK under åren 2022 – 2026. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Thor Ahlgrens nettoomsättning till 87,1 MSEK och EBITDA till 6,1 MSEK. Transaktionskostnader kopplat till förvärvet uppgick till 0,5 MSEK.

I den slutliga förvärvsanalysen har identifierade övervärden hänförs till lager och materiella anläggningstillgångar. Lager och materiella anläggningstillgångar har bedömts ha en nyttjandeperiod på 10-25 år. 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.

Förvärvsanalys Thor Ahlgren AB	<i>MSEK</i>
Köpeskilling	45,7
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	15,9
Kundfordringar	14,2
Lager	16,8
Likvida medel	1,4
Kortfristiga skulder	-25,9
Latent skatt	-1,9
Summa identifierbara nettotillgångar	20,5
Goodwill	25,2

Pexymek AB

Den 1 oktober 2021 förvärvades 100% av aktierna i Pexymek AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 81,7 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som uppskattas uppgå till 6,8 MSEK under perioden 2021 - 2022. Totalt ger det en köpeskilling om 88,5 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till 6 MSEK eller mindre, och 10,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till 12,7 MSEK under åren 2021 – 2022. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Pexymeks nettoomsättning till 46,4 MSEK och EBITDA till 9,3 MSEK. Transaktionskostnader kopplat till förvärvet uppgick till 0,5 MSEK.

I den slutliga förvärvsanalysen har identifierade övervärden hänförs till materiella anläggningstillgångar och lager. Materiella anläggningstillgångar har bedömts ha en nyttjandeperiod på 10-25 år. 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.

Förvärvsanalys koncernen Pexymek AB	<i>MSEK</i>
Köpeskillning	88,5
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	43,5
Kundkontrakt	4,1
Kundfordringar	11,0
Lager	12,1
Likvida medel	0,5
Kortfristiga skulder	-9,6
Latent skatt	-4,4
Summa identifierbara nettotillgångar	57,2
Goodwill	31,3

Bara Mineraler AB

Den 1 november 2021 förvärvades 100% av aktierna i Bara Mineraler AB till en fast köpeskillning om 145,0 MSEK. Under det brutna räkenskapsåret september 2020 – augusti 2021 uppgick Bara Mineralers nettoomsättning till 80,9 MSEK och EBIT till 15,7 MSEK. Transaktionskostnader kopplat till förvärvet uppgick till 0,5 MSEK.

I den slutliga förvärvsanalysen har identifierade övervärden hänförs till materiella anläggningstillgångar och likvida medel samt lager. Materiella anläggningstillgångar har bedömts ha en nyttjandeperiod på 10-25 år. 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.

Förvärvsanalys koncernen Bara Mineraler AB	<i>MSEK</i>
Köpeskillning	145,0
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	58,1
Kundkontrakt	4,8
Kundfordringar	8,8
Lager	17,7
Likvida medel	19,0
Kortfristiga skulder	-14,8
Latent skatt	-3,4
Summa identifierbara nettotillgångar	90,1
Goodwill	54,9

DOFAB AB

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB. Utöver den initiala köpeskillningen 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. Tilläggsköpeskillningen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022 – 2024. Under räkenskapsåret som slutade 30 juni 2021 uppgick DOFABs nettoomsättning till 69,0 MSEK och EBITDA till 12,8 MSEK.

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.

Preliminär förvärvsanalys DOFAB AB	<i>MSEK</i>
Köpeskillning	104,2
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	2,5
Kundkontrakt	0,9
Varumärken	3,4
Kundfordringar	8,8
Lager	0,5
Likvida medel	16,9
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-2,5
Kortfristiga skulder	-20,0
Latent skatt	-1,0
Summa identifierbara nettotillgångar	9,9
Goodwill	94,3

Kenpo Sandwich AB

Den 11 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i Kenpo Sandwich 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 182,6 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Under räkenskapsåret 2021 uppgick Kenpo Sandwichs nettoomsättning till 85,2 MSEK och EBITDA till 21,5 MSEK.

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.

Preliminär förvärvsanalys koncernen Kenpo Sandwich AB	<i>MSEK</i>
Köpeskillning	182,6
Redovisade belopp för identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	5,3
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	6,0
Kundkontrakt	10,9
Kundfordringar	13,0
Lager	15,8
Övriga fordringar	0
Likvida medel	13,9
Långfristiga skulder	0
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-6,0
Kortfristiga skulder	-17,2
Latent skatt	-2,4
Summa identifierbara nettotillgångar	39,6
Goodwill	143,0

34. Uppgifter om moderbolaget

Seafire AB (publ) ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019. Företagets postadress är Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm.

35. Övriga långfristiga skulder

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Skuld tilläggsköpeskilling	21 493	10 390	21 493	10 390
Fastighetslån	7 800	7 800	0	0
Övriga skulder	-3 735	17 407	-3 888	17 407
Summa	25 558	35 597	17 605	27 797

Övriga skulder innefattar avgifter och upplupen ränta på obligationslån.

36. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel (SEK):

Överkursfond	329 995 655
Balanserat resultat	- 69 558 869
Årets resultat	- 16 795 732
Ansamlade medel	243 641 054

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	243 641 054
-------------------------	-------------

37. Justering av tidigare år

I årsredovisningen för 2020 har en post om 2 318 TSEK omförts från Övriga externa kostnader till Avskrivningar vilket förbättrar EBITDA med motsvarande belopp jämfört med den tidigare kommunicerade bokslutskommunikén för 2020. EBIT och nettoresultatet är oförändrat mot bokslutskommunikén för 2020. Immateriella tillgångar och Skuld tilläggsköpeskillingar i utgående balans är oförändrade jämfört med bokslutskommunikén för 2020.

38. Händelser efter balansdagen

- Den 17 januari 2022 genomför Seafire en riktad nyemission och tillfördes 300 MSEK före emissionskostnader
- Den 20 januari offentliggör Seafire prospekt och ansöker om upptagande av handel av företagsobligationer
- Den 1 februari förvärvas DOFAB AB för maximalt 105 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 4 MSEK till säljarna som delbetalning för förvärvet
- Den 11 februari 2022 förvärvades Kenpo Sandwich AB och Novasip AB för maximalt 170 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 10 MSEK som dellikvid för förvärvet
- Till följd av Rysslands invasion av Ukraina har den geopolitiska situationen förändrats. Risk finns att ökade sanktioner från omvärlden påverkar världsekonomin. Seafire har ingen direkt exponering mot Ukraina men följer utvecklingen noggrant.

Styrelsens och verkställande direktörens intygandemening

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 april 2022

Joachim Berner
Styrelsens ordförande

Lennart Jacobsson
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Sara Wallin
Styrelseledamot

Johan Bennarsten
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 1 april 2022

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Seafire AB (publ), org.nr 556540-7615

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Seafire AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 9-54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Av koncernen totala balansomslutning utgör goodwill ett väsentligt belopp. Goodwill uppgår till 249,7 Mkr av koncernens balansomslutning. På sidorna 25 Not 2, 33 Not 4 och 37 Not 11 – Immateriella tillgångar, koncernen beskriver Seafire AB (publ) sin värdering av redovisad goodwill. Eftersom dessa tillgångar inte skrivs av löpande skall istället, minst årligen, en nedskrivningsprövning ske. Seafire AB (publ) har utfört denna under sista kvartalet 2021 och i början av 2022. En nedskrivningsprövning innehåller ett flertal antaganden bland annat avseende framtida marknadsutveckling, möjlighet att uppnå tillväxt, lönsamhetsutveckling och diskonteringsfaktor. Det är således komplexa bedömningar och uppskattningar som företagsledning och styrelse måste göra. Eftersom goodwillen utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, har det varit ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Inledningsvis kontrollerade vi, tillsammans med BDO:s värderingsspecialister, om de upprättade nedskrivningsprövningarna per kassagenererande enhet, tillika koncernföretag, genomförts enligt vedertagna principer och metoder. I vår granskning kontrollerade vi de för nedskrivningsprövningen viktigaste antagandena som företagsledning och styrelse tillämpat såsom tillväxt, lönsamhet och diskonteringsränta. Vi bedömde dessa antaganden genom att jämföra mot respektive koncernföretags budget men också mot historiska utfall. Vi genomförde en självständig bedömning med utgångspunkt från marknadsekonomiska förutsättningar för de olika kassagenererande enheterna som ingår i koncernföretagen. Tillämpade diskonteringsräntor per koncernföretag kontrollerade vi mot observerbara marknadsdata. Vi granskade också att utgångspunkten för att fastställa de väsentliga antagandena var konsekventa med föregående år. Vi granskade de simuleringar och känslighetsanalyser företagsledning och styrelse genomfört. Dessa tester har också legat till grund för vår kontroll av de upplysningar som lämnas i årsredovisningen i Not 2, 4 och 11 om goodwill.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder, nettoomsättning, uppgår för år 2021 till 421 Mkr i rapporten över totalresultat för koncernen och till 9 Mkr i resultaträkningen för moderbolaget. En beskrivning av de antaganden som ligger till grund för koncernföretagens intäktsredovisning framgår av Not 2 på sidorna 28 - 29 och av Not 5 sidan 33. Där beskriver Seafire AB (publ) hur intäkterna redovisas i koncernen. Redovisningen av intäkter från avtal med kunder kräver att koncernföretagen har erforderliga rutiner för att identifiera prestationsåtaganden, och för att säkerställa att intäkterna redovisas i takt med att prestationsåtaganden utförs. Intäktsredovisning kopplat till avtal som omfattar flera prestationsåtaganden kräver i vissa fall att respektive företagsledning gör bedömningar avseende fördelningen av transaktionspriset mellan olika prestationsåtaganden. Redovisningen av intäkter från avtal med kunder utgjorde ett väsentligt område i vår revision mot bakgrund av de redovisade beloppens betydelse och att det innefattar väsentliga inslag av bedömningar från koncernföretagen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Inledningsvis gick vi igenom redovisningsprinciperna och rutinerna för försäljningsprocessen och intäktsredovisningen i respektive koncernföretag. Vi har granskat bolagets och respektive koncernföretags processer för intäktsredovisning, samt genomfört granskning av avtal gentemot koncernföretagens kunder på stickprovsbasis. Våra granskningsåtgärder har omfattat granskning av identifieringen av prestationsåtaganden och fördelningen av transaktionspriset mellan dessa. Vi har utvärderat skäligheten i de antaganden som ligger till grund för fördelningen av transaktionspriset. Vi har även granskat om de prestationsåtaganden som identifierats har uppfyllts. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-8 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte

upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Seafire AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna.

Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 11-12 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31§ andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

BDO Mälardalen AB utsågs till Seafire AB (publ):s revisor av bolagsstämman den 28 april 2021 och har varit bolagets revisor sedan 2020.

Stockholm den 1 april 2022

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Carl-Johan Kjellman
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisor

Bolagets Styrelse består av fem ordinarie ledamöter inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelsens arbete regleras av Aktiebolagslagen samt av den för Bolaget antagna arbetsordningen. Konstituerande styrelsesammanträde skall hållas i omedelbar anslutning till ordinarie årsstämma, eller där så erfordras, i omedelbar anslutning till extra bolagsstämma. Övriga sammanträden skall hållas minst fyra gånger per år. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolaget följde under 2021 inte koden för bolagsstyrning då denna är avsedd och anpassad för marknadsnoterade bolag.

Joachim Berner

Styrelseordförande sedan 2016, född 1962.

Aktieinnehav: 63 874 st.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Christian Berner Tech Trade AB (publ) och Gårdaverken AB. Styrelseledamot i Yrkesakademien AB (publ), Njuice AB och Berner Fastighets AB. Industrial advisor till Accendo Capital AB.

Bakgrund: VD och chefredaktör på Dagens Nyheter, chefredaktör på Expressen och VD på Lowe Brindfors. Fil mag Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. MBA.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Louise Nicolin

Styrelseledamot sedan 2020, född 1973.

Aktieinnehav: 0 st.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Better Business World Wide AB och styrelseledamot i Volati AB (publ), VBG Group AB (publ), Optinova Group Ab, Enzymatica AB (publ) samt Atteviks Bil AB.

Bakgrund: Louise driver sedan 2011 konsultverksamhet i Nicolin Consulting AB, med fokus på verksamhetsutveckling och kvalitetssäkring, och har tidigare varit affärsområdeschef och konsultchef på PlantVision. Louise är civilingenjör i molekylär bioteknik från Uppsala universitet, har en MBA från Stockholms universitet och IDP-c från Insead, Frankrike.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Lennart Jacobsson

Styrelseledamot sedan 2016, född 1955.

Aktieinnehav: 112 981 st.

Övriga uppdrag i urval: VD i Bobtail Nordic Pharma AB. Styrelseordförande i MyVox AB och Hypex Bio Explosives Technology AB. Styrelseledamot i Saminvest AB, Metronor AS, Anebyhusgruppen AB, KG List AB och Spaljisten AB.

Bakgrund: Lennart har varit verksam inom riskkapitalindustrin sedan 1982. Först som anställd i Svetab och sedan medgrundare till Euroventures Management AB och medgrundare till Swedestart Management AB. Swedestart såldes till finska börsnoterade CapMan 2002. Lennart var därefter ansvarig för teknologi verksamheten inom CapMan som investerade i nordiska teknologibolag. Lennart har en ekonomexamen från Uppsala universitet.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Sara Wallin

Styrelseledamot sedan 2021, född 1971.

Aktieinnehav: 0 st.

Övriga uppdrag: VD för Chalmers Ventures, vice ordförande för Tillväxtverket, styrelseledamot i Göteborgs Universitet, och valberedningsordförande Länsförsäkringar Göteborg- och Bohuslän.

Bakgrund: Bred erfarenhet av investeringar i tillväxtbolag genom sin roll som VD för Almi Väst under 11 år. Före sin tid på Almi har hon bland annat varit delägare och arbetat i tillväxtföretag inom edtech och telekom.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Tord Lendau

Styrelseledamot sedan 2017, född 1957.

Aktieinnehav: 623 961 st

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Scibase AB, Talnox AB, Simpell AB, Embedded Nanotech AB, och Lendau Capital AB.

Bakgrund: Tord har lång erfarenhet som VD i olika Techbolag och från styrelsearbete i både svenska och internationella börsbolag och ägarledda bolag. Tord har bland annat varit verkställande direktör i Synectics Medical Inc, Synectics Medical AB, Dantec AS, Artimplant AB och VP Medtronic samt Divisionschef för Sandvik MedTech. Tord har gymnasieingenjörsutbildning och studier i industriell ekonomi i Linköping.

Oberoende: Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Kontaktuppgifter

Samtliga styrelseledamöter nås via Bolagets adress:

Seafire AB (publ), Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm

info@seafireab.com

Revisor

BDO Mälardalen AB. Johan Pharmanson, Auktoriserad revisor.

Årsstämma

Årsstämman för Seafire AB (publ) hålls onsdagen den 27 april 2022 kl. 14:00. Årsredovisningen för 2021 skickas till aktieägare på begäran.

Bolagets Certified Advisor

Eminova Fondkommission AB, telefon +46 8 684 211 10

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Syfte: Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.

EBIT

Rörelseresultat före räntenetto och skatt.

Syfte: EBIT används för att följa upp verksamheten efter kostnader för förvärv och investeringar.

EBITA

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

Syfte: EBITA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Syfte: EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten.

Eget kapital per aktie

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

Syfte: Mäter koncernens nettovärde per aktie.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden beräknas som kvoten mellan totala skulder och eget kapital.

Syfte: Anger totala skulden mot eget kapital.

Soliditet

Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för skatt i procent av balansomslutning.

Syfte: Anger hur stora delar av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga.