

Bokslutskommuniké 2024

Förbättrad underliggande lönsamhet trots svag volymutveckling

Omsättningen minskade med 7 procent till 211 (227) MSEK och justerad EBITA uppgick till 6 (3) MSEK i det fjärde kvartalet. Dotterbolagen uppvisade under kvartalet en blandad utveckling, där sju av tolv bolag ökade resultatet. Resterande bolag hade en stabil eller svagt negativ utveckling. Fullt fokus på resultatförbättring och kassaflöde kvarstår. Nedskrivningar av goodwill om totalt 87 MSEK.

Siffror i denna rapport avser kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

Fjärde kvartalet 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 211 (227) MSEK, -7 procent jämfört med samma period 2023 varav den organiska tillväxten uppgick till -7 procent
- Justerad EBITA uppgick till 6 (3) MSEK, motsvarande en marginal på 3 (1) procent
- EBITA uppgick till 1 (17) MSEK, motsvarande en marginal på 0 (7) procent. Jämförelsetalet påverkades positivt av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 18 MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -92 (-20) MSEK, påverkat av goodwillnedskrivningar om 87 MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,26 (-0,65²) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 (10) MSEK, återbetalning av skatteansånd påverkade med -3 (-25) MSEK.

Perioden januari - december 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 905 (1 000) MSEK. Tillväxten uppgick till -10 procent, där förvärv bidrog med 1 procent, jämfört med samma period 2023
- Justerad EBITA uppgick till 42 (72) MSEK, motsvarande en marginal på 5 (7) procent
- EBITA uppgick till 42 (81) MSEK, motsvarande en marginal på 5 (8) procent
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -105 (13) MSEK, påverkat av goodwillnedskrivningar om 122 MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,12 (-1,72²) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45 (80) MSEK, återbetalning av skatteansånd påverkade negativt 7 MSEK (positivt 66 MSEK föregående år).

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- Nedskrivningar av goodwill i Borö-Pannan, Kenpo Sandwich och Thor Ahlgren om totalt 87 MSEK i fjärde kvartalet 2024. Bolagen förvärvades till höga värderingar på en konjunkturellt hög intjäningsnivå. En ny bedömning av uthålliga intjäningsnivåer förklarar nedskrivningsbehoven, snarare än strukturellt försämrade konkurrenskraft
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning för 2024 lämnas.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	211	227	905	1 000
Bruttomarginal ¹	45%	44%	45%	45%
Rörelsekostnader, andel av nettoomsättning ¹	41%	44%	38%	38%
EBITA ¹	1	17	42	81
EBITA-marginal ¹	0%	7%	5%	8%
Justerad EBITA ¹	6	3	42	72
Justerad EBITA-marginal ¹	3%	1%	5%	7%
Rörelseresultat (EBIT)	-92	-20	-105	13
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ²	-2,26	-0,65	-3,12	-1,72
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	3	10	45	80
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,0	2,2	3,0	2,2

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

2) Jämförelsetal inklusive avyttrad verksamhet.

VD KOMMENTERAR FJÄRDE KVARTALET

Det fjärde kvartalet

Nettoomsättningen i kvartal 4 uppgick till 211 (227) MSEK, en minskning med 7%, varav allt organiskt. Efterfrågan stabiliserades under oktober och november, medan december var svagt där många av våra bolag och deras kunder höll stängt fler dagar än vanligt över jul. Justerad EBITA i kvartalet uppgick till 6 (3) MSEK. Resultatutvecklingen påverkas fortsatt negativt av svag efterfrågan, men motverkas av effekter från genomförda kostnadsbesparingar. I kvartalet märks Nordbutiker som står för en tydlig resultatförbättring driven av ökad omsättning. Kassaflödet från den löpande verksamheten i det fjärde kvartalet uppgick till 3 MSEK vilket var tillfredsställande givet säsongsmönster där flera bolag bygger lager inför högsäsong.

Helåret 2024

Omsättningen helåret 2024 uppgick till 905 MSEK (-10% vs. 2023, där förvärv bidrog med 1%) och justerad EBITA till 42 (81) MSEK. Produktbolagen, med mer exponering mot konsument, växte under året med 2%. Opo Scandinavia redovisade rekordomsättning och Nordbutiker växte 18% och vände till positivt rörelseresultat efter ett mycket utmanande 2023. För industribolagen minskade omsättningen med 14%, framförallt drivet av svag utveckling i Borö-Pannan och Pexymek. Bara Mineraler, koncernens största bolag sett till intjäning, visade god utveckling de sista tre kvartalen efter en trög start på året. Genomförda kostnadsbesparingar motverkar minskad volym även om de ej kan kompensera fullt ut. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45 (80) MSEK. Koncernens nettoskuld exklusive skatteansänd uppgick till årsskiftet till 215 (230) MSEK och inklusive skatteansänd till 300 (329) MSEK. Skuldsättningen är hög i förhållande till koncerns konjunkturellt svaga EBITDA, och en tydlig prioritering är att driva vinstförbättring såväl som kassaflöde för att minska skuldsättningskvoten.

Exponering mot en svag svensk ekonomi och värmepumpmarknaden präglar 2024

Seafirekoncernen är relativt väldiversifierad, men med det sagt har våra dotterbolag en stor indirekt exponering mot konsument, bygg och installation och i huvudsak den svenska marknaden. Detta har varit särskilt utmanande under 2024 då efterfrågan i den svenska ekonomin varit svag. Trots den svaga omsättningsutvecklingen redovisar samtliga bolag i koncernen med undantag för Borö-Pannan ett positivt rörelseresultat, vilket visar styrkan i affärsmodeller och erbjudande. Omsättningen i Borö-Pannan minskade med 37%, betydande kostnader har tagits ut, men med en hög bruttomarginal kan inte kostnadsbesparingar mitigera ett omsättningstapp av denna magnitud. Minskningen i rörelseresultat för Borö-Pannan förklarar cirka 50% av Seafires resultatminskning för helåret. Övriga bolag har efter ett svagt Q1 stabiliserats under andra halvåret och rörelseresultatet för Q2-Q4 överstiger motsvarande period 2023.

Goodwillnedskrivningar och värderingsdisciplin

Vi gör under det fjärde kvartalet nedskrivningar av förvärvsgoodwill i Borö-Pannan, Kenpo Sandwich och Thor Ahlgren. Investeringarna gjordes till hög värdering på en konjunkturellt hög vinst vid förvärvstillfället, dessa värderingar kan med nu gällande förutsättningar ej försvaras. Vi kan konstatera att Seafire historiskt förvärvat många fina bolag, men i vissa fall dragits med i höga värderingar i en period med låga räntor och konjunktur över långsiktig trend. Noggrann utvärdering av kvaliteten i förvärvade bolag, värderingsdisciplin med fokus på normaliserad intjäning och "safety of principal", är kritiskt för framtida förvärv.



Årsskiftet markerar mina första fem månader som VD för Seafire. En intensiv period i en tuff makromiljö där jag lärt känna vår struktur och våra dotterbolag. Jag vill ta tillfället i akt att dela mina reflektioner kring nuläge och framtid för Seafire-koncernen.

Fina bolag med starka ledare – men flera av våra bolag behöver bli större

Intrycken från mina besök och interaktioner med dotterbolagen under hösten är starka och positiva; Seafire har många kvalitetsbolag med stark kultur, attraktiva produkter, nöjda kunder och starka ledare. Förutsättningarna för framtida tillväxt och lönsamhet är överlag goda. Det tvära kast som den abrupta konjunkturnedgången innebar, kombinerat med ägar- och ledningsskiftet och många nya bolag i koncernen på kort tid har otvivelaktigt inneburit utmaningar.

Vi har under 2024 arbetat fokuserat med att anpassa kostnader till en lägre volym, utan att skada den långsiktiga potentialen. Givet att Seafires dotterbolag är relativt små har kostnadsnivån tydlig trappstegskaraktär och det är ej möjligt att ta ut kostnader stora nog för att försvara våra rörelsemarginaler. Analogt med detta bör vi dock se en marginalförbättring med ökad efterfrågan. Våra dotterbolag behöver på sikt växa till kritisk massa organiskt eller genom tilläggsförvärv för att skapa ökad motståndskraft och skalbarhet.

Snabbare beslutsfattande med fokus på resultat

Seafire har historiskt byggt governancemodellen med inspiration i Private Equity med formella styrelsemöten, ambitiösa långtidsplaner och hög nivå på "formell governance". Vår ambition att få våra bolag att ta strategiska kliv kvarstår, men framöver kommer vi fokusera starkare mot resultatuppföljning och affärsutveckling summerat som ett fåtal "must win battles". Vår modell skall vara snabbfotad i förhållande till möjligheter och risker, och snarare likna de entreprenörer som drev bolagen innan Seafire förvärvade, än hos ett storbolag, även om vi naturligtvis aldrig kompromissar med våra kontrollfunktioner. Vi kommer under 2025 vidare att öka vårt fokus på samarbete mellan dotterbolagen.

Motiverade ledare med rätt incitament är centralt i decentraliserad modell som Seafire och 2025 kommer vår ersättningsmodell få ett än tydligare fokus på resultatillväxt och kassaflöde.

Fokus på saker vi kan påverka

Seafires dotterbolag har under 2024 genomfört meningsfulla kostnadsbesparingar, vi bedömer att utrymmet att minska den fasta kostnadsmassan kommande år är begränsad om vi inte vill skada dotterbolagens framtida potential. Prioriteringarna in i 2025 är därför att fortsätta stärka vår underliggande lönsamhet genom ett aktivt arbete med bruttomarginaler (prissättning / inköp), och att hålla hårt i de besparingar som genomförts för att säkerställa utväxling på vår intjäning.

Vi har påbörjat arbetet med att optimera lager och kundfordringar och systematiserat vår uppföljning. Resultat syns i ett antal dotterbolag, men rörelsekapitalet i koncernen är fortsatt för högt. Under 2025 avser vi öka vårt fokus med riktade insatser.

Stabiliserade marknader in i 2025

Jag vill tacka koncernens medarbetare för er insats under ett motigt 2024. Dotterbolagen har under året vunnit nya kunder och slutfört många strategiskt viktiga projekt. Det hårda arbete som gjorts och görs

skymms dock till del av svaga marknader. När vi blickar in i 2025 bedömer vi att många av våra marknader har stabiliserats på en låg nivå. Vi ser vissa tidiga tecken på förbättring av marknadsförhållanden, framförallt i de bolag som har direkt eller indirekt konsumentexponering. Vi har i ett antal dotterbolag gjort selektiva offensiva satsningar 2024, dessa förväntas bära frukt under 2025, förhoppningsvis med stöd från en starkare svensk ekonomi. In i det första kvartalet, som är litet sett till omsättning och resultat och innebär betydande lagerupbyggnad inför högsäsong, ser vi en fortsatt avvaktande marknad, men med underliggande indikatorer som pekar mot en förstärkning under Q2 och Q3.

Resultat och kassaflöde först – men ambitionen att växa Seafire kvarstår

På kort sikt är fokus tydligt på organisk vinstförbättring och kassaflöde, men vi måste också höja blicken och bygga vidare utifrån Seafires styrkor. Vi har idag infrastruktur, systemstöd och processer som till fullo möter kraven på kvalitet för vår notering på Nasdaq Main Market. Kostnaderna för denna infrastruktur är i absoluta tal acceptabla och svåra att påverka, men i en situation där den underliggande portföljen möter svag efterfrågan och därmed levererar svag lönsamhet blir effekten på koncernens resultat stor. Vi ser potential att addera betydande verksamhet till befintlig infrastruktur utan inkrementella centrala kostnader och på så sätt öka koncernens lönsamhet. Ytterligare positiva effekter av att bli större är än bredare diversifiering bort från enstaka risker i form av relativt små bolag, marknader och nyckelpersoner. Vid den tidpunkt vi känner stabilitet i resultat, kassaflöde och skuldsättning ökar vi successivt vårt fokus till att åter växa koncernen genom förvärv, och då primärt med fokus på marknader vi förstår och gillar sedan tidigare.

Jag vill tacka er aktieägare för ert förtroende och stöd till Seafire.

Daniel Repfennig
VD och Koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Fjärde kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 7 procent till 211 MSEK, jämfört med 227 MSEK under samma period föregående år. Då inga förvärv har skett sedan första kvartalet 2023 var omsättningstappet i sin helhet organisk. Den negativa utvecklingen är främst hänförlig till fortsatt svag efterfrågan i Borö-Pannan.

Perioden januari - december

Under perioden minskade omsättningen med 10 procent till 905 MSEK, jämfört med 1 000 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -10 procent jämfört med samma period 2023. Samtliga dotterbolag förutom Nordbutiker och OPO Scandinavia, uppvisade en negativ utveckling.

Bruttomarginal

Fjärde kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 45 (44) procent under kvartalet. Den ökade bruttomarginalen förklaras främst av förändrad affärsmix.

Perioden januari - december

Bruttomarginalen uppgick till 45 (45) procent under perioden.

Resultat

Fjärde kvartalet

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till -92 (-20) MSEK under kvartalet. Under det fjärde kvartalet skrevs förvärvade övervärden (goodwill) ner med totalt 87 (29) MSEK. Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling, där sju av tolv bolag ökade EBIT-resultatet. Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 1 (17) MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med -5 (14) MSEK, främst hänförligt till utrantering av maskiner i samband med investering i ny torkutrustning i Bara Mineraller. Resultat efter skatt uppgick till -97 (-28) MSEK.

Perioden januari - december

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till -105 (13) MSEK under perioden. Nedskrivning av goodwill påverkade resultatet med -122 (-41) MSEK. Bland dotterbolagen förklaras den negativa utvecklingen främst av svag försäljningsutveckling för Borö-Pannan samt till viss del resultatapp för Bara Mineraller i Q1 påverkat av en osedvanligt sträng vinter. Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 42 (81) MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet med netto 0 (9) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -134 (-73) MSEK.

Finansnetto och skatt

Fjärde kvartalet

Finansnettot under kvartalet uppgick till -5 (-9) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -6 (-8) MSEK, valutakursförändring till 0 (-3) MSEK och ränteintäkter och finansiella intäkter uppgick till 1 (2) MSEK. Periodens skatt uppgick till 0 (1) MSEK.

Perioden januari - december

Finansnettot under perioden uppgick till -25 (-59) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -26 (-55) MSEK, valutakursförändring till 0 (-2) MSEK och ränte- och finansiella intäkter uppgick till 1 (5) MSEK. Det förbättrade finansnettot är ett direkt resultat av genomförd refinansiering under första kvartalet 2023, vilket minskat koncernens räntekostnader väsentligt. Periodens skatt uppgick till -4 (-4) MSEK.

Sammanfattning av finansiella nyckeltal

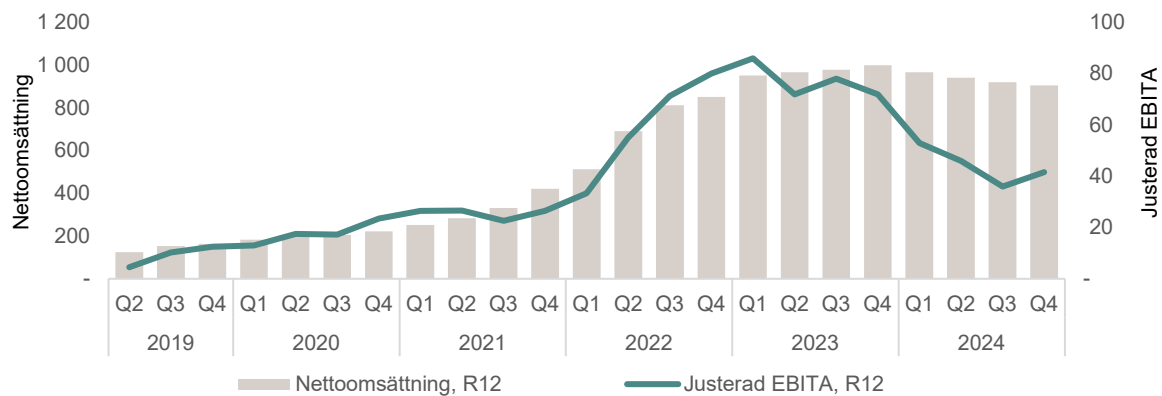
MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	211	227	905	1 000
EBITDA	9	23	71	110
Justerad EBITDA	14	9	71	101
EBITA	1	17	42	81
Justerad EBITA	6	3	42	72
EBIT	-92	-20	-105	13

Jämförelsestörande posters påverkan på resultaträkningen

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Övriga intäkter (omvärdering av tilläggsköpeskilling)	-	18	7	28
Handelsvaror (nedskrivning av lager)	-1	-	-1	-
Övriga externa kostnader (omstrukturering, listbyte & refinansiering)	-1	-4	-3	-19
Övriga rörelsekostnader (utrangering av maskiner och inventarier)	-3	-	-3	-
Påverkan på EBITDA & EBITA	-5	14	0	9

Finansiell utveckling

MSEK



Kassaflöde

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 3 (10) MSEK, varav skatteansånd om 3 (25) MSEK återbetalades. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 (-1) MSEK, till följd av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16 (-26) MSEK, där ökningen förklaras av utökad användning av checkräkningskredit. Det totala kassaflödet uppgick till 15 (-17) MSEK under kvartalet.

Perioden januari - december

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 45 (80) MSEK, främst förklarad av minskat kassaflöde från förändring av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16 (-92) MSEK, främst förklarad av investeringar i materiella anläggningstillgångar. I jämförelseperioden genomfördes förvärvet av Borö-Pannan, vilket påverkade kassaflödet negativt med 81 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18 (-410) MSEK, vilket förklaras av utnyttjad checkräkningskredit, amortering av lån samt leasingsskuld. I jämförelseperioden genomfördes en refinansiering där obligationslån återbetalades och säkerställd bankfinansiering togs upp. Det totala kassaflödet uppgick till 11 (-422) MSEK under perioden.

Investeringar

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under kvartalet till -4 (-1) MSEK, vilket främst är hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Perioden januari - december

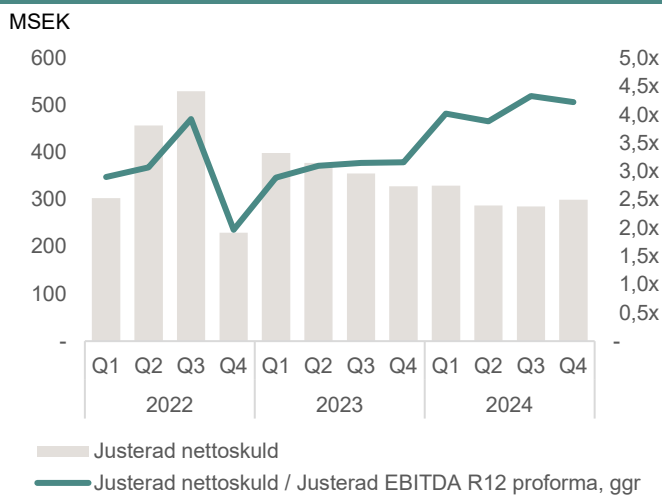
Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under perioden till -16 (-92) MSEK, vilket främst är hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under jämförelseperioden genomfördes förvärvet av Borö-Pannan.

Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 233 (234) MSEK och inklusive leasingskulder till 272 (271) MSEK. Av skulderna utgjorde 233 (234) MSEK skulder till kreditinstitut samt 38 (37) MSEK leasingskuld. Jämfört med Q3 2024 ökade leasingskulden med 10 MSEK, förklarad av förlängda hyresavtal i befintlig verksamhet. Tilläggsköpeskillingar uppgick till 0 (12) MSEK, varav tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 0 (5) MSEK. Koncernens nettoskuld, som den definieras för beräkning av banklånets kovenant, uppgick till 215 (230) MSEK och nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma till 3,0 ggr (2,2). Skatteanstånd uppgick till 85 (92) MSEK, vilka ska återbetalas fram till och med september 2027. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 57 (46) MSEK.

Justerad nettoskuld, inklusive leasing, samtliga tilläggsköpeskillingar och skatteanstånd uppgick till 300 (329) MSEK, vilket ger en justerad nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma på 4,2 ggr (3,2).

Nettoskudsättning¹



1) För definitioner se not 8. Jämförelsetalen har räknats om för att inkludera skuld för tilläggsköpeskillingar.

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Helår 2024	Helår 2023
Räntebärande skulder	233	234
Leasingskuld	39	37
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	-	5
Avgår: likvida medel	-57	-46
Nettoskuld	215	230
Justerad EBITDA R12	71	104
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,0	2,2

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

MSEK	Helår 2024	Helår 2023
Nettoskuld	215	230
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	85	99
Justerad nettoskuld	300	329
Justerad EBITDA R12	71	104
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	4,2	3,2

AFFÄRSOMRÅDEN

Industrial components

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

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	152	163	582	680
Bruttoresultat	67	72	264	310
Bruttomarginal, %	44%	44%	45%	46%
Rörelsekostnader ¹	-53	-60	-208	-222
Andel av nettoomsättning, %	35%	37%	36%	33%
EBITA ¹	9	10	39	75
EBITA-marginal, %	6%	6%	7%	11%

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

Fjärde kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 7 procent till 152 MSEK, jämfört med 163 MSEK under samma kvartal föregående år. Samtliga bolag förutom Kenpo Sandwich och Bara Mineraler hade lägre omsättning under fjärde kvartalet jämfört med samma period 2023. Borö-Pannan såg en lägre omsättningsminskning i fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet; efterfrågan är alltså jämt på en låg nivå i ett historiskt perspektiv.

Bruttomarginalen var stabil och uppgick till 44 (44) procent.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 9 (10) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6 (6) procent.

Perioden januari - december

Under perioden minskade omsättningen med 14 procent till 582 MSEK, jämfört med 680 MSEK samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive under året förvärvade bolag, var -15 procent, jämfört med samma period 2023. Förvärvad tillväxt uppgick till 1 procent under perioden. Samtliga bolag uppvisade lägre omsättning under perioden 2024 jämfört med 2023.

Bruttomarginalen var under perioden något lägre jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av förändrad affärsmix.

Under perioden uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 39 (75) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7 (11) procent. Samtliga bolag förutom DOFAB redovisade en lägre EBITA under 2024 jämfört med 2023. Kostnadsreduktionsprogram, framförallt inom direkt personal och externa kostnader, ger effekt men kompenserar inte för den minskade försäljningen.

Products

Affärsområdet Products erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, mjukvaruförsäljning, glasögon och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer. I affärsområdet ingår Ludafarm, Nordbutiker, OPO Scandinavia och SolidEngineer. För mer information om affärsområdet, se not 4.

MSEK	Q4 2024	Q4 2023 ¹	Helår 2024	Helår 2023 ¹
Nettoomsättning	59	61	318	312
Bruttoresultat	27	26	140	136
Bruttomarginal, %	46%	42%	44%	44%
Rörelsekostnader ²	-30	-30	-121	-124
Andel av nettoomsättning, %	50%	49%	38%	40%
EBITA ²	-3	-4	15	8
EBITA-marginal, %	-5%	-7%	5%	3%

¹ Verksamheten i Hedén ingick i segmentet

² Resultatet exkluderar management fee till moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Fjärde kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 4 procent till 59 MSEK, jämfört med 61 MSEK under samma kvartal föregående år. Nordbutiker hade en fortsatt positiv omsättningstillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år medan övriga bolag hade stabil eller negativ omsättningstillväxt jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Bruttomarginalen ökade till 46 procent jämfört med 42 procent med samma period föregående år. Bruttomarginalen påverkades positivt av god kontroll och lägre inkuransnedskrivningar av lager än i jämförelseperioden.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till -3 (-4) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om -5 (-7) procent. Högre bruttomarginal kombinerat med återhållsamhet med kostnader driver resultatförbättringen.

Perioden januari - december

Under perioden ökade omsättningen med 2 procent till 318 MSEK, jämfört med 312 MSEK under samma period föregående år. Nordbutiker och OPO Scandinavia ökade omsättningen medan övriga bolag hade stabil eller negativ omsättningstillväxt jämfört med samma period 2023. Hedén, vars verksamhet är avyttrad sedan fjärde kvartalet 2023, hade en nettoomsättning om 4 MSEK under föregående år.

Bruttomarginalen var under perioden stabil jämfört med samma period föregående år.

Under perioden uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 15 (8) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5 (3) procent. Ökad försäljning och återhållsamhet med kostnader driver resultatförbättringen.

ÖVRIG INFORMATION

Revisors granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisoreernas granskning.

Närstående transaktioner

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

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 42 846 569 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 31 december 2024 var Creades med cirka 19 procent av aktierna, Protector Forsikring med cirka 17 procent av aktierna samt Movestic Livförsäkring med cirka 12 procent av aktierna.

Bolagets aktier är sedan den 11 maj 2023 noterade på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktierna sedan den 25 juli 2019 listade på Nasdaq First North Growth Market. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 31 december 2024 var 5,56 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 238 MSEK.

Om Seafire

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

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

Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden åtta dotterbolag inom Industrial components och fyra dotterbolag med verksamhet inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 302 anställda, varav 72 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök www.seafireab.com.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024	3 april 2025	08:00
Delårsrapport 1 2025	24 april 2025	08:00
Årsstämma 2025	24 april 2025	15:00
Delårsrapport 2 2025	21 augusti 2025	08:00
Delårsrapport 3 2025	6 november 2025	08:00

Kontaktuppgifter

Daniel Repfennig
Verkställande direktör
+46 (0)72 200 89 41
daniel.repfennig@seafireab.com

Jacob Persson
CFO
+46 (0)70 864 07 52
jacob.persson@seafireab.com

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

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm den 24 februari 2025

Anders Hillerborg
Styrelseordförande

Sonny Mirborn
Ledamot

Marcus Söderberg
Ledamot

Stina Wollenius
Ledamot

Daniel Repfennig
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	211	227	905	1 000
Övriga intäkter	6	24	21	42
Summa rörelsens intäkter	217	251	926	1 042
Förändring av produkter i arbete	-3	-28	-23	-80
Handelsvaror	-113	-100	-476	-470
Övriga externa kostnader	-30	-34	-129	-146
Personalkostnader	-58	-65	-219	-233
Övriga rörelsekostnader	-4	-1	-8	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-101	-43	-176	-97
Summa rörelsens kostnader	-309	-271	-1 031	-1 029
Rörelseresultat	-92	-20	-105	13
Finansiella intäkter	1	2	7	12
Finansiella kostnader	-6	-11	-32	-71
Resultat före skatt	-97	-29	-130	-46
Skatter	0	1	-4	-4
Resultat från kvarvarande verksamheter	-97	-28	-134	-50
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-23
Periodens resultat	-97	-28	-134	-73

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	-97	-28	-134	-50
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	-	-	-	-23
Periodens resultat	-97	-28	-134	-73
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-97	-28	-134	-73
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-97	-28	-134	-73

RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Resultat per aktie före utspädning i kr	-2,26	-0,65	-3,12	-1,72
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	42 847	42 847	42 847	42 823
Resultat per aktie efter utspädning i kr	-2,21	-0,65	-3,05	-1,72
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	43 749	43 749	43 749	43 725

1) Genomsnittligt antal aktier i tusental.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Anläggningstillgångar		
Goodwill	536	658
Övriga immateriella anläggningstillgångar	47	67
Materiella anläggningstillgångar	138	141
Nyttjanderättstillgångar	38	38
Finansiella anläggningstillgångar	3	4
Summa anläggningstillgångar	762	908
Omsättningstillgångar		
Varulager	198	230
Kundfordringar	78	92
Aktuella skattefordringar	12	10
Övriga kortfristiga fordringar	10	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	44
Likvida medel	57	46
Summa omsättningstillgångar	392	431
SUMMA TILLGÅNGAR	1 154	1 339
Eget kapital		
Aktiekapital	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	851	851
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-275	-141
Summa eget kapital	583	717
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	39	45
Långfristiga skulder till kreditinstitut	152	193
Långfristig leasingskuld	21	19
Övriga långfristiga skulder	61	28
Summa långfristiga skulder	273	285
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41	41
Förskott från kunder	5	3
Leverantörsskulder	50	61
Aktuella skatteskulder	4	6
Utnyttjad checkräkningskredit	40	-
Kortfristig leasingskuld	17	18
Övriga kortfristiga skulder	46	105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	95	103
Summa kortfristiga skulder	298	337
Summa skulder	571	622
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 154	1 339

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	7	847	-68	786
Periodens totalresultat	-	-	-73	-73
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	-	5	-	5
Nyemissionskostnader	-	-1	-	-1
Utgående balans 2023-12-31	7	851	-141	717

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	7	851	-141	717
Periodens totalresultat	-	-	-134	-134
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	7	851	-275	583

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår ¹ 2023
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Resultat före skatt	-97	-29	-130	-69
varav erhållen ränta	0	2	1	4
varav erlagd ränta	-4	-6	-15	-54
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	99	30	177	100
Betald skatt	7	3	-11	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	9	4	36	12
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Förändring av varulager	-1	6	30	21
Förändring av kortfristiga fordringar	26	51	22	52
Förändring av kortfristiga skulder	-31	-51	-43	-5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-6	6	9	68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	10	45	80
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Rörelseförvärv	-	-	-	-81
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4	-1	-14	-9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-1	-16	-92
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-1
Upptagande av lån	-	-	-	250
Amortering av lån	-10	-10	-41	-641
Förändring av checkräkningskredit	30	-10	40	-
Amortering av leasingskuld	-4	-6	-17	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-26	-18	-410
Totalt kassaflöde	15	-17	11	-422
Likvida medel vid periodens början	42	63	46	468
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	57	46	57	46

1) Inklusive avvecklad verksamhet, för kassaflödesanalys i sammandrag för avyttrad verksamhet se not 5.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	5	7	18	21
Summa rörelsens intäkter	5	7	18	21
Övriga externa kostnader	-2	-2	-9	-18
Personalkostnader	-3	-7	-11	-16
Avskrivningar	-	-	-	-
Summa kostnader	-5	-9	-20	-34
Rörelseresultat	0	-2	-2	-13
Finansiella intäkter	0	1	2	6
Finansiella kostnader	-14	-40	-58	-120
Resultat före skatt	-14	-41	-58	-127
Koncernbidrag	6	20	6	20
Inkomstskatt	-1	-	-2	-
Periodens resultat	-9	-21	-54	-107

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Materiella anläggningstillgångar	0	1
Fordringar på koncernföretag	953	1 019
Finansiella anläggningstillgångar	22	23
Summa anläggningstillgångar	976	1 043
Fordringar på koncernföretag	62	84
Övriga kortfristiga fordringar	1	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	1
Likvida medel	54	43
Summa omsättningstillgångar	118	128
SUMMA TILLGÅNGAR	1 094	1 171
Aktiekapital	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	883	881
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-289	-235
Summa eget kapital	601	655
Långfristiga skulder till kreditinstitut	150	190
Övriga långfristiga skulder	0	7
Summa långfristiga skulder	150	197
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	40	40
Utnyttjad checkräkningskredit	40	-
Leverantörsskulder	1	2
Skulder till koncernföretag	258	260
Övriga kortfristiga skulder	1	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6
Summa kortfristiga skulder	343	319
Summa skulder	493	516
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 094	1 171

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not K1 i Koncernens årsredovisning för 2023. Bokslutskommunikén ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2023. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För information avseende företagets kritiska bedömningar och källor till osäkerhet hänvisas till Koncernens årsredovisning för 2023.

Avvecklad verksamhet

Den 9 juni 2023 ansökte dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB om konkurs på grund av att en grov förskingring uppdagats. Redovisningen av händelsen hanterades i enlighet med IFRS 5 och innebar att dotterbolaget exkluderades från de individuella raderna i den konsoliderade resultaträkningen och istället redovisades nettoresultatet som "Resultat från avvecklad verksamhet". Kassaflödesanalysen redovisades inkluderat den avvecklade verksamhet. I varken balansräkningen per 30 december 2024 eller resultaträkningen för perioden finns det några saldon kopplade till dotterbolaget. För mer information, se not 5.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2023. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2023. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina och kriget mellan Israel och Hamas är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar.

Not 3. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per geografi MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Sverige	162	179	660	739
Norden (exkl. Sverige)	28	22	143	145
Europa (exkl. Norden och Sverige)	21	24	98	109
Världen (exkl. Europa, Norden och Sverige)	4	2	4	7
Summa nettoomsättning	211	227	905	1 000

Intäktsförda belopp MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Intäkter från serviceavtal (intäkter över tid)	12	11	50	57
Intäkter från en specifik tidpunkt	199	216	855	943
Summa	211	227	905	1 000

Not 4. Segmentsredovisning

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

Segmentet Industrial components består av Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts Verkstad. Segmentet Products innefattar Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök www.seafireab.com. Utöver affärssegmenten fördelas uppställning även på centrala kostnader och koncernjusteringar. Koncernjusteringar avser redovisningsmässiga koncernjusteringar relaterade till IFRS-regelverket, t.ex hänförligt till leasing eller nedskrivning av goodwill. Centrala kostnader avser holdingbolag med koncerngemensamma kostnader (finansieringskostnader, försäkringskostnader mfl). Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

MSEK	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncernjusteringar		Koncern	
	Q4 2024	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2023	Q4 2024	Q4 2023
Nettoomsättning	152	163	59	61	-	-	1	2	211	227
Övriga intäkter	4	4	1	2	1	1	-	18	6	24
Summa intäkter	156	167	60	63	1	1	1	20	217	251
Bruttoresultat	67	72	27	26	-	-	0	1	95	99
Bruttomarginal	44%	44%	46%	42%	-	-	45%	45%	45%	44%
Rörelsekostnader	-53	-60	-30	-30	-5	-9	-	-	-88	-99
% av omsättning	35%	37%	50%	49%	-	-	-	-	41%	44%
EBITA	9	10	-3	-4	-5	-9	0	19	1	17
EBITA-marginal	6%	6%	-5%	-7%	-	-	30%	94%	0%	7%
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar									-93	-37
Rörelseresultat (EBIT)									-92	-20
Finansiella poster									-5	-9
Resultat före skatt									-97	-29
Skatt på resultat									0	1
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet									-97	-28

MSEK	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncernjusteringar		Koncern	
	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2024	Helår 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	582	680	318	312	-	-	4	9	905	1 000
Övriga intäkter	11	9	3	3	1	1	7	28	21	42
Summa intäkter	593	689	321	315	1	1	11	37	926	1 042
Bruttoresultat	264	310	140	136	-	-0	2	4	406	450
Bruttomarginal	45%	46%	44%	44%	-	-	45%	45%	45%	45%
Rörelsekostnader	-208	-222	-121	-124	-20	-34	-	-	-348	-380
% av omsättning	36%	33%	38%	40%	-	-	-	-	38%	38%
EBITA	39	75	15	8	-20	-34	8	32	42	81
EBITA-marginal	7%	11%	5%	3%	-	-	-	-	5%	8%
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar									-147	-68
Rörelseresultat (EBIT)									-105	13
Finansiella poster									-25	-59
Resultat före skatt									-130	-46
Skatt på resultat									-4	-4
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet									-134	-50

Not 5. Avvecklad verksamhet

Den 9 juni 2023 ansökte dotterbolaget Lingua Communications Nordic AB om konkurs på grund av att en grov förskingring uppdagats. I och med att dotterbolagets verksamhet bedrivits som en självständig rörelsegren inom koncernen och att Seafire lämnade översättningsbranschen i samband med konkursen gjordes bedömningen att redovisa dotterbolaget som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Den redovisningsmässiga hanteringen innebär att dotterbolaget exkluderades från de individuella raderna i den konsoliderade resultaträkningen och istället redovisades nettoresultatet som "Resultat från avvecklad verksamhet". I den konsoliderade kassaflödesanalysen återfinns en fullständig kassaflödesanalys inkluderat den avvecklade verksamhet. Det finns inga saldon kopplade till dotterbolaget i koncernens balansräkningar efter dotterbolagets konkursansökan.

De koncerneffekter som uppstod på grund av avvecklingen presenteras nedan. Resultat och kassaflödesinformationen för den avvecklade verksamheten avser perioden fram till och med avvecklingsdatum.

Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	-	-	-	17
Rörelsens kostnader	-	-	-	-17
Förskingringskostnader	-	-	-	-25
EBITDA	-	-	-	-25
Avskrivningar	-	-	-	-
EBITA	-	-	-	-25
Nedskrivningar	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-25
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-25
Inkomstskatt	-	-	-	-
Koncerneffekt	-	-	-	-
-varav nedskrivning av goodwill	-	-	-	-19
-varav återföring av skuldförd tilläggsköpeskilling	-	-	-	3
-varav resultat av konkurs	-	-	-	18
Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet	-	-	-	-23

Balansräkning vid konkursansökan i juni 2023, MSEK

Materiella anläggningstillgångar	-
Kortfristiga rörelsetillgångar	6
Totala tillgångar	6
Kortfristiga rörelseskulder	25
Totala skulder	25
Nettoskulder	19

Kassaflöde från avvecklad verksamhet MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Från den löpande verksamheten	-	-	-	2
Från investeringsverksamheten	-	-	-	-
Från finansieringsverksamheten	-	-	-	1
Totalt kassaflöde	-	-	-	3

Not 6. Verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	Klassificering enligt värderingshierarki							
	31 dec 2024	31 dec 2023	1		2		3	
			31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar								
Valutaderivat	-	0	-	-	-	0	-	-
Skulder								
Valutaderivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilläggsköpeskillingar	0	12	-	-	-	-	0	12

Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki

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

Not 7. Villkorade tilläggsköpeskillingar

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

MSEK	jan-dec 2024	jan-dec 2023
Ingående balans	12	30
Årets förvärv	-	21
Återförda via resultaträkningen	-7	-28
Utbetalda köpeskillingar	-5	-18
Räntekostnader	-	7
Utgående balans	-	12

Not 8. Alternativa nyckeltal

Seafire presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS, även kallade alternativa nyckeltal. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till intressenter och investerare då de möjliggör ytterligare perspektiv av resultatutveckling och finansiell ställning.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Seafires nyckeltal. Beräkningen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Organisk tillväxt, %	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Förvärvad tillväxt, %	Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor/tjänster.	Bruttoresultatet används för att analysera tillverknings- och försäljningsprocess och kostnadseffektivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.

Rörelsekostnader	Personalkostnader och övriga externa kostnader	Används för att summera den indirekta kostnadsmassans utveckling i relation till nettoomsättningen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerad EBITDA proforma R12	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall	Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerat EBITA-marginal	EBITA-resultat i procent av periodens nettoomsättning.	EBITA-marginalen används för att följa upp verksamhetens lönsamhet.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden.
Organisk tillväxt	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, och avyttringar delat med Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Proforma	Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader.	Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

Beräkning av organisk tillväxt

	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Procentenheter				
Organisk tillväxt	-7%	-8%	-10%	-5%
Förvärdad tillväxt	-	15%	1%	22%
Redovisad tillväxt	-7%	8%	-10%	17%
MSEK	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
Omsättning, bas	227	211	1 000	851
Omsättning, intäkstillväxt	-15	-17	-104	-42
Total organisk tillväxt	-7%	-8%	-10%	-5%

EBITA och justerad EBITA

	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
MSEK				
EBIT	-92	-20	-105	13
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	93	37	147	68
EBITA	1	17	42	81
Återläggning av jämförelsestörande poster	5	-14	0	-9
Justerad EBITA	6	3	42	72

EBITDA och justerad EBITDA

	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
MSEK				
EBIT	-92	-20	-105	13
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	101	43	176	97
EBITDA	9	23	71	110
Återläggning av jämförelsestörande poster	5	-14	0	-9
Justerad EBITDA	14	9	71	101

Jämförelsestörande poster

	Q4 2024	Q4 2023	Helår 2024	Helår 2023
MSEK				
Utrangering av maskiner och inventarier	-3	-	-3	-
Inkuransnedskrivning av lager	-1	-	-1	-
Kostnader för listbyte	-	-	-	-15
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	-	18	7	28
Omstruktureringskostnader	-1	-4	-3	-4
Jämförelsestörande poster	-5	14	0	9

Justerad EBITDA proforma R12

	Helår 2024	Helår 2023
MSEK		
EBITDA R12	71	110
Jämförelsestörande poster	0	-9
Justerad EBITDA R12	71	101
Förvärvade bolag	-	3
Justerad EBITDA proforma R12	71	104

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Helår 2024	Helår 2023
Räntebärande skulder	233	234
Leasingskuld	39	37
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	-	5
Avgår: likvida medel	-57	-46
Nettoskuld	215	230
Justerad EBITDA R12	71	104
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,0	2,2

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

MSEK	Helår 2024	Helår 2023
Nettoskuld	215	230
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	85	99
Justerad nettoskuld	300	329
Justerad EBITDA R12	71	104
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	4,2	3,2