

SEAFIRE

DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2017



FÖRSTA KVARTALET

- Totalomsättningen uppgick till 7,3 MSEK (4,8 MSEK) en ökning med 54%
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 454 KSEK (-389 KSEK)
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 SEK (-0,50 SEK)
- Kassaflödet uppgick till 2,8 MSEK (0,05 MSEK)
- Koncernens soliditet var 43% (62%)
- På den extra bolagsstämman den 16 mars 2017 beslutades om sammanläggning av aktier, nedsättning av aktiekapitalet samt val av ny revisor
- Styrelsen har fattat beslut om att utvärdera möjligheterna för en framtida börsnotering av bolaget och utsedd rådgivare att leda detta arbete

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Bindande avtal om ett tredje förvärv har ingåtts i april med beräknat tillträde i juli.
- Vid årsstämman 28 april 2017 föreslås beslut om bemyndigande för nyemission, ändring av firmanamn till Seafire AB samt nyval av två styrelseledamöter Kristina Ekberg och Tord Lendau.

Siffror i parentes avser första kvartalet för jämförelseposter

NYCKELTAL

Nyckeltal	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
Total omsättning, KSEK	7 319	4 750
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), KSEK	493	-192
Rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT), KSEK	454	-389
Resultat efter skatt, KSEK	248	-461
Resultat per aktie, SEK	0,08	-0,50
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	2 976	914
Tillväxt, %	54,1	n.a.
Soliditet, %	43	62

VD KOMMENTAR

Under 2016 skapades plattformen för den nya koncernen Seafire Capital vilken vi nu framgångsrikt utvecklar. Första kvartalet har visat på organisk tillväxt och ett positivt rörelseresultat samtidigt som arbetet har intensifierats för att skapa förutsättningarna för fortsatt tillväxt och för att åter notera bolaget på en marknadsplats.

Nyemissionen på 7 MSEK avslutades under januari. Kapitalet har givit förutsättningarna för att med fortsatt god fart utveckla Seafire. Aktiviteter har genomförts för att sänka kostnaderna, få verksamhetsstöd på plats för öka produktiviteten och verksamhetskontrollen. En ny hemsida för moderbolaget lanserades i mars för att förbättra kommunikationen med aktieägare och intressenter.

Under kvartalet togs ytterligare steg mot en notering av bolaget på Nasdaq First North. Vissa grundläggande delar har varit på plats sedan tidigare som redovisning enligt IFRS och publik status. Förberedelserna intensifierades efter nyåret då en rådgivare anlätades för att stötta bolaget i processen. På bolagsstämman den 16 mars 2017 fattades beslut om sammanläggning av aktierna och nedsättning av aktiekapitalet för att få ett marknadsmässigt aktiepris samt rimlig andel aktiekapital av totala eget kapital. Vid ordinarie bolagsstämman 28 april 2017 föreslås nya ledamöter med börserfarenhet att väljas in i styrelsen samtidigt som beslut om bemyndigande för nyemission togs. Även beslut om nytt bolagsnamn till Seafire AB togs på stämman.

Dotterbolagen har utvecklats enligt eller bättre än plan så här långt. Totala omsättningen har ökat och koncernen visar ett positivt rörelseresultat vilket är mycket tillfredsställande så här tidigt i övertagandeprocessen.

Rekryteringsprocesserna till Hedén Group har avslutats och teamet på 5 personer är nu

på plats sedan i mars 2017. Övertagandet från de gamla ägarna och ledningen är nu framgångsrikt avslutad. Målsättningen att ha ett färdigvarulager och korta ledtider för service och order i slutet på kvartal 1 har uppnåtts. Med teamet på plats har bolaget resurser för att påbörja sälj- och marknadsföringsaktiviteter och arbetet med utveckling av nya produkter. Digitala marknadsföringen kommer öka med ny hemsida och aktiviteter i sociala medier framöver. En viktig del i framgången framöver kommer vara att återuppväcka bolagets sälj- och distributionskanaler särskilt i USA för att nå gamla men även nya kunder. En handfull nya distributionspartners har anslutits till Hedén säljnätverk under kvartalet.

Followit Sweden påvisar en stark orderingång och organisk tillväxt med en ökad rörelsemarginal under perioden. Engagemanget hos personalen har ökat markant sedan vi tog över som ägare vilket påvisas i ökade aktiviteter och att göra det där lilla extra för kunden och kollegorna. En långsiktig utvecklingsplan för nya produkter och tjänster har satts. Förhoppningen är att lansera nya produkter på marknaden redan under 2017 både inom Wildlife och Property/Vehicles. Marknads- och säljstrategin kommer vara föremål för en översyn under 2017 för att säkerställa och öka marknadsnärvaron och distributionskanalerna.

Volymen och kvaliteten på förvärvsobjekt i marknaden är fortsatt god. Efter kvartalets utgång signerades bindande avtal med ett tredje förvärv vilket beräknas tillträdas i juli givet en framgångsrik börsnotering. Vi ser fram emot att utveckla dotterbolagen och uppvisa organisk tillväxt samtidigt som vi selektivt gör fortsatta förvärv.

Johan Bennarsten vd

OM SEAFIRE CAPITAL

Seafire är en företagsgrupp etablerad 2016 som förvärvar mogna onoterade produktbolag med starka varumärken och skapar tillväxt genom aktivt ledarskap och satsningar på produktutveckling och marknadsexpansion.

Seafire skapar värden genom att vara en aktiv operationell ägare. Ledningen i Seafire tar normalt över den strategiska och operationella driften i de förvärvade bolagen. En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, produktutveckling tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar det förvärvade bolagets 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 normalt 100

procent av aktierna och har en lång ägarhorisont.

Seafire har sedan start förvärvat samtliga aktier i två verksamhetsdrivande bolag

- Hedén Group AB, grundades 1964 av personal med bakgrund från Hasselblad, och levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus, bländare och zoom i filmkameror till den professionella film- och mediaindustrin.
- Followit Sweden AB, grundades 1974 och är en ledande specialist för positionering av djur för forskning och boskapsövervakning men även positionering och övervakning av transporter, fordon och stöldbegärlig egendom.

BAKGRUND TILL FINANSIELL INFORMATION

Den nuvarande koncernen uppstod i samband med Hedén Group ABs förvärv av Hedén Engineering AB den 15 augusti 2016. Per den 1 december genomförde Hedén Group AB ett omvänt förvärv av Followit Holding AB (inklusive dotterbolaget Followit Sweden AB) varmed Hedén Group ABs ägare erhöll 65% av den nya koncernen och där moderbolaget bytte namn till Seafire Capital AB. Per den 1 december 2016 tillträdde en ny styrelse och ledning, och beslut fattades om att genomföra en nyemission som inbringade 7 MSEK.

I den fortsatta redovisningen av koncernens delårsrapport kommer samtliga ingående bolag att redovisas för redovisningen avseende 2017. För jämförelser med 2016, så avser detta den gamla koncernen, Followit Holding AB med dotterbolag. På grund av jämförelsestörande orsaker kommer ej rullande 12 månader att redovisas ännu. Dock kommer 2016 års siffror att anges med dessa avser enbart den nya koncernen som uppstod 15 augusti 2016 och där Followit är konsoliderat från och med 1 december 2016. Helårssiffror för 2016 från årsredovisningen 2016 anges ej då dessa endast avser delar av året.

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

OMSÄTTNING

Totalomsättning uppgick 7,3 MSEK (4,8 MSEK) under första kvartalet. Koncernens tillväxt var 54% och den organiska tillväxten uppgick till 11%. Affärssegmentet Hedén hade under kvartalet en negativt tillväxt främst beroende på komponentbrist, bristande sälj- och marknadsaktiviteter samt uppbyggnaden av en helt ny organisation.

Followit har redovisat en tillfredsställande tillväxt under kvartalet, främst beroende på en stärkt marknad för GPS halsband men även lanseringen av en mindre modell anpassade för mindre däggdjur vilket möter en ny marknad för Followit.

RESULTAT

Under rapportperioden uppgick koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) till 454 KSEK (-389 KSEK). Tillväxten i EBIT är främst driven av en stark organisk tillväxt i Followit Sweden AB samt en renodling av ledningsstruktur och minskade kostnader för overhead. Hedén Group AB har tyngts av engångskostnader om ca 400 KSEK hänförliga till kostnader för gamla ägare, nedskrivning av varulager samt extra kostnader för redovisning.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgår till 248 KSEK (-491 KSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett negativt räntenetto om 189 KSEK (74 KSEK) främst beroende på förvärvskredit om 7,5 MSEK men även ett högre utnyttjande av checkräkningskrediter för att säkerställa finansiering av såväl varulager som kundfordringar så att koncernens kunder erhåller marknadsmässiga villkor. Koncernen har ej bedömt att det finns några kundförlustrisker per den 31 mars 2017.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,4 MSEK (0,2 MSEK) orsaken är främst relaterad till minskad

bindning i fordringar när resterande del av nyemissionen erlades efter nyåret. Koncernen har netto bundit ca 2 MSEK mer i varulager och kundfordringar än vid årsskiftet. Detta är ett resultat främst av ökade order och leveransvolymmer.

Kassaflödet från såväl investerings- som finansieringsverksamheten har sammantaget förbättrats med 700 KSEK jämfört med 2016.

Sammantaget har kvartalet skapat ett positivt kassaflöde om 2,8 MSEK (0,05 MSEK)

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 12,9 MSEK (12,6 MSEK) en skillnad från årsskiftet som är helt hänförlig till periodens resultat. Koncernen har som tidigare beskrivits genomgått en total förändring varför jämförelsen med balansdagen ifjol saknar relevans. Den nya koncernen har ej införlivat en latent skattefordran om 4,0 MSEK. Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen fortsatt är valida vilket innebär att koncernen ej kommer behöva erlagga skatt under de närmaste åren.

På extra bolagsstämman den 16 mars 2017 fattades beslut om en omvänd split 50:1 samt nedsättning av aktiekapitalet till 500 000 SEK. Bolaget har ansökt om tillstånd att verkställa minskningen och Bolagsverket har utfärdat kallelse till Bolagets borgenärer. Antalet aktier uppgår till 2 976 326.

SKULDSÄTTNING

Den externa bank- och lånefinansiering uppgick till 10,7 MSEK jämfört med 10,3 MSEK vid årsskiftet. Vid utgången av rapportperioden uppgick utnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 5,8 MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire Capital AB och två helägda dotterbolag, Hedén Group AB och Followit Sweden AB. Hedén Group AB är verksam inom teknik för film- och mediaindustrin och Followit Sweden AB bedriver utveckling och försäljning av spårnings-produkter för vilda djur och egendom. Koncernen har totalt 20 anställda varav 5 är kvinnor.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport kvartal 2 2017
10 augusti 2017

Delårsrapport kvartal 3 2017
25 oktober 2017

Bokslutskommuniké 2017
22 februari 2018

RISKFAKTORER

För en beskrivning av koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2016. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2016.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Seafire Capital (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som antagits av Europeiska Unionen. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i bolagets årsredovisning för 2016. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2016.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

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 28 april 2017

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Fredrik Kjellander
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
Nettoomsättning	7 319	4 750
Övriga intäkter	0	0
Summa intäkter	7 319	4 750
Handelsvaror	-2 423	-1 771
Övriga externa kostnader	-1 081	-508
Personalkostnader	-3 322	-2 584
Övriga rörelsekostnader	0	-79
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	493	-192
Avskrivningar	-39	-197
Rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT)	454	-389
Ränteintäkter	0	2
Finansiella kostnader	-189	-74
Resultat före skatt (EBT)	265	-461
Inkomstskatt	-17	0
Periodens resultat	248	-461
<i>Resultat hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	248	-461

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	Utgående balans 31 mars 2017	Utgående balans 31 mars 2016	Utgående balans 31 december 2016
Immateriella anläggningstillgångar	17 534	5 555	17 549
Materiella anläggningstillgångar	320	1 401	272
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Långfristiga fordringar	260	4 103	260
Anläggningstillgångar	18 113	11 059	18 080
Varulager	4 101	2 256	3 391
Kundfordringar	2 571	1 938	1 816
Övriga kortfristiga fordringar	1 055	853	5 000
Likvida medel	4 394	497	1 644
Omsättningstillgångar	12 121	5 544	11 851
SUMMA TILLGÅNGAR	30 234	16 603	29 931
Aktiekapital	500	9 143	29 763
Andra reserver	36 290	9 390	0
Övrigt tillskjutet kapital	47 997	0	23 048
Balanserat resultat	-72 176	-7 795	-38 021
Periodens resultat	248	-461	-2 180
Summa eget kapital	12 858	10 277	12 610
Långfristig skuld till kreditinstitut	5 156	0	8 250
Långfristiga Skulder	5 156	0	8 250
Leverantörsskulder	1 867	705	1 657
Kortfristiga räntebärande skulder	5 522	1 461	2 068
Övriga kortfristiga skulder	4 831	4 160	5 346
Kortfristiga Skulder	12 220	6 326	9 071
Summa skulder	17 376	6 326	17 321
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	30 234	16 603	29 931

KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital, (KSEK) 31 mars 2017	K O N C E R N E N			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-12-31	29 763	23 048	-40 201	12 610
Minskning av aktiekapitalet	-29 263	29 263	0	0
Periodens resultat			248	248
Utgående balans 31 mars 2017	500	52 311	-39 953	12 858

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat efter finansiella poster	265	-461
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	23	197
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	288	-264
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>		
Förändring av varulager	-710	94
Förändring av fordringar	3 190	329
Förändring av rörelseskulder	-305	14
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	2 175	437
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 463	173
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>		
Depositioner	0	0
Rörelseförvärv	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-72	-19
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72	-19

Kassaflödesanalys (KSEK)	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>		
Emission Hedén och effekt av omvänt förvärv	0	0
Nyemission	0	0
Amortering lån	-469	-100
Förändring Kortfristiga räntebärande skulder	858	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	359	-100
Totalt kassaflöde	2 750	54
Likvida medel vid periodens början	1 644	443
Likvida medel vid periodens slut	4 394	496
<u>Kassaflödesanalys i sammandrag</u>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 463	391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72	-237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	360	-100
Förändring av likvida medel	2 750	54
Likvida medel vid periodens slut	4 394	496

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Johan Bennarsten - VD
0707495659
johan.bennarsten@seafirecapital.se

Lars-Erik Sjögren - CFO
0708443527
lars-erik.sjogren@seafirecapital.se

Seafire Capital AB (publ)
Box 5321
102 47 Stockholm

Organisationsnummer 556540-7615
www.seafirecapital.se

