

SEAFIRE

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2017



Perioden april – juni 2017

- Totalomsättningen uppgick till 7,1 MSEK (3,3 MSEK) en ökning med 116%
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 86 KSEK (-1 453 KSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-1,64 SEK)
- Kassaflödet uppgick till -2,6 MSEK (-)
- Koncernens soliditet uppgick 44% (57%)

Perioden januari – juni 2017

- Totalomsättningen uppgick till 14,4 MSEK (8,1 MSEK) en ökning med 79%
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 540 KSEK (- 1 842 KSEK)
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 SEK (-2,14 SEK)
- Kassaflödet uppgick till 129 KSEK (-)
- Koncernens soliditet uppgick 44% (57%)

NYCKELTAL

Nyckeltal	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari-juni 2017	Januari-juni 2016
Total omsättning, KSEK	7 119	3 302	14 438	8 052
Rörelseresultat före avskrivningar, KSEK	127	-1 260	620	-1 452
Rörelseresultat efter avskrivningar, KSEK	86	-1 453	540	-1 842
Resultat efter skatt, KSEK	-96	-1 496	152	-1 957
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-1,64	0,05	-2,14
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	2 976	914	2 976	914
Tillväxt, %	116	-	79	-
Soliditet, %	44	57	44	57

VD KOMMENTAR

Seafire påvisade en organiskt tillväxt om 15% och positivt rörelseresultat under kvartalet. Tillsammans med förstärkt organisation ger det utomordentliga förutsättningar att utveckla och skapa värde i Seafire!

Förberedelserna att utveckla och börsnotera Seafire är i en intensiv fas. Det är en stor glädje att Mats Gullbrandsson, tidigare Senior Partner på CapMan Buyout, går in som Managing Partner och investeringschef i Seafire. Mats har lång och framgångsrik erfarenhet från finans- och riskkapitalbranschen och tillträder sin tjänst under augusti 2017. En ny ekonomichef, Peter Friberg, har rekryterats och tillträder i juli 2017. Lars-Erik Sjögren lämnar bolaget för att gå över till egen verksamhet. Seafire står nu väl rustat för fortsatt framgångsrik utveckling av koncernen.

På årsstämman 28 april 2017 valdes Tord Lendau och Kristina Ekberg in i styrelsen. Även beslut om bemyndigande för nyemission togs på bolagsstämman inför den kommande börsnoteringen. Målsättningen är att notera bolaget på en lämplig handelsplattform under 2017.

Även om vi inte riktigt är nöjda med Hedén Groups tillväxt och lönsamhet för första halvåret så ser det positivt ut för bolaget framöver. Bolaget har deltagit i två konferenser och mässor i USA under kvartalet med positiv respons. Hedén har ett starkt varumärke men haft en undanskymd tillvaro på marknaden under lång tid. Aktiviteterna med att utöka Hedéns marknadsposition i USA och Europa samt Asien pågår. Ett tiotal nya

återförsäljare varav en handfull i USA har knutits till bolaget under perioden. Tillsammans med utökat samarbete med bolagets största kund förväntar vi oss en ökad försäljning framför allt under 2018 och framåt. Arbetet med att bredda produktutbudet med planerade lanseringar med start under hösten 2017 fortgår enligt plan. Vi ser god tillväxt i filmteknikmarknaden framför allt för filmutrustning för instegssegmentet det vill säga filmkamera med en ensam operatör samt för drönare.

Followit Sweden fortsätter att utvecklas starkt med god orderingång och organisk tillväxt. Bruttomarginalen har utvecklats väl och nått det långsiktiga målet. Utvecklingen av nya produkter och lösningar för Wildlife och egendomsövervakning fortgår enligt plan. Planen är att lansera nya produkter på marknaden under 2017 både inom Wildlife och egendomsövervakning.

Förvärvsmarknaden är fortsatt positiv och med goda finansieringsmöjligheter. Det bindande avtal som ingicks under april 2017 med ett tredje förvärv löper ut 15 augusti 2017. Villkoren för tillträdet kommer ej att uppfyllas vilket medför att avtalet kommer att upphöra utan tillträde. Partnerna har i dagsläget valt att inte förlänga avtalet.

Vi förväntar oss att investeringarna i dotterbolagen kommer ge resultat från kvartal 4 och under 2018 samtidigt som vi selektivt letar förvärv för att ytterligare växa koncernen.

Johan Bennarsten vd

OM SEAFIRE

Seafire är en företagsgrupp etablerad 2016 som förvärvar mogna onoterade bolag med etablerad kundbas 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 initialt 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 starten förvärvat samtliga aktier i två 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 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 knappt 7 MSEK. På Årsstämman den 28 april 2017 togs beslut om ändring av firmanamn till Seafire AB.

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

Total omsättning uppgick 7,1 MSEK (3,3 MSEK) under andra kvartalet. Koncernens tillväxt uppgick till 116%. Den organiska tillväxten uppgick till drygt 15% medan den förvärvsdrivna svarade för resterande del.

Hedén hade en negativ tillväxt jämfört med 2016 framför allt på grund av minskade leveranser till bolagets två största kunder. En återhämtning förväntas under hösten 2017.

Followit har redovisat en tillfredsställande tillväxt under kvartalet, främst beroende en stärkt marknad för Wildlife. Bolaget lanserade en mindre modell anpassad för mindre däggdjur vilket är ett nytt marknadssegment för Followit vilket över tid kommer innebära ökade leveranser.

RESULTAT

Under rapportperioden uppgick koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) till 86 KSEK (-1 453 KSEK). Förbättringen i EBIT är främst driven av en stark organisk tillväxt i Followit Sweden AB samt minskade kostnader för overhead. Hedén Group AB har tyngts av ökade marknadsföringskostnader och utvecklingskostnader samt nedskrivning av varulager under kvartalet.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgår till -96 KSEK (-1 496 KSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett negativt räntenetto om 182 KSEK (41 KSEK) främst beroende på förvärvskredit om 6,6 MSEK (0 MSEK) men även ett större

utnyttjande av checkräkningskrediter för att säkerställa finansiering av såväl varulager som kundfordringar så att koncernens kunder erhåller marknadsmässiga villkor. Koncernen har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker per den 30 juni 2017.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,8 MSEK (-) orsaken är främst relaterad till ökad bindning i kundfordringar men även minskade leverantörsskulder. Sammantaget har kvartalet skapat ett negativt kassaflöde om 2,6 MSEK (-)

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 12,8 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. Sedan dess har den nya koncernen 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 erlägga skatt under det närmaste året.

SKULDSÄTTNING

Den externa bank- och lånefinansiering uppgick till 11,0 MSEK jämfört med 10,3 MSEK vid årsskiftet. Vid utgången av rapportperioden uppgick utnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 3,1 MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire AB och två helägda dotterbolag, Hedén Group AB och Followit Sweden AB. Hedén Group AB är verksamt inom teknik för film- och medieindustrin och Followit Sweden AB bedriver utveckling och försäljning av spårningsprodukter för vilda djur, Wildlife, och egendom. Koncernen har totalt 20 anställda varav 5 är kvinnor.

FINANSIELL KALENDER

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 AB (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 10 augusti 2017

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Kristina Ekberg
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	April-juni 2017	April-juni 2016	Januari-juni 2017	Januari-juni 2016
Nettoomsättning	7 119	3 302	14 438	8 052
Övriga intäkter	0	0	0	0
Summa intäkter	7 119	3 302	14 438	8 052
Handelsvaror	-2 308	-1 318	-4 731	-3 089
Övriga externa kostnader	-982	-623	-2 063	-1 131
Personalkostnader	-3 702	-2 613	-7 025	-5 197
Övriga rörelsekostnader	0	-8	0	-87
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	127	-1 260	620	-1 452
Avskrivningar	-41	-193	-80	-390
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	86	-1 453	540	-1 842
Ränteintäkter	0	-2	0	0
Finansiella kostnader	-182	-41	-371	-115
Resultat före skatt (EBT)	-96	-1 496	169	-1 957
Inkomstskatt	0	0	-17	0
Periodens resultat	-96	-1 496	152	-1 957
<i>Resultat hänförligt till:</i>				
moderbolagets ägare	-96	-1 496	152	-1 957

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2017-06	2016-06	2016-12
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	0	1 139	0
Immateriella anläggningstillgångar	17 519	5 555	17 549
Materiella anläggningstillgångar	403	164	272
Finansiella anläggningstillgångar	0	3 955	0
Långfristiga fordringar	260	15	260
Anläggningstillgångar	18 181	10 828	18 080
Varulager	4 182	2 256	3 391
Kundfordringar	3 120	878	1 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386	259	163
Övriga kortfristiga fordringar	1 634	487	4 837
Likvida medel	1 773	572	1 644
Omsättningstillgångar	11 095	4 452	11 851
SUMMA TILLGÅNGAR	29 276	15 280	29 931
Aktiekapital	500	9 143	29 763
Övrigt tillskjutet kapital	36 290	6 874	23 048
Balanserat resultat	-24 179	-5 412	-38 021
Periodens resultat	152	-1 957	-2 180
Summa eget kapital	12 763	8 648	12 610
Långfristig skuld till kreditinstitut	4 688	0	7 500
Långfristiga Skulder	4 688	0	7 500
Leverantörsskulder	1 134	875	1 657
Kortfristiga räntebärande skulder	6 306	1 287	2 818
Övriga kortfristiga skulder	4 386	4 470	5 346
Kortfristiga Skulder	11 826	6 632	9 821
Summa skulder	16 513	6 632	17 321
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	29 276	15 280	29 931

KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital, (KSEK) 30 juni 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			152	152
Utgående balans 30 juni 2017	500	52 311	-40 052	12 763

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	April-juni 2017	Januari-juni 2017
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-96	169
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	57	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-39	249
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>		
Förändring av varulager	-81	-790
Förändring av fordringar	-1 514	1 676
Förändring av rörelseskulder	-1 178	-1 483
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-2 773	-597
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	-349
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>		
Depositioner	0	0
Rörelseförvärv	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125	-197
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-197

Kassaflödesanalys (KSEK)	April-juni 2017	Januari-juni 2017
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Emission Hedén och effekt av omvänt förvärv	0	0
Nyemission	0	0
Amortering lån	-469	-938
Förändring kortfristig del av räntebärande lån	784	1 613
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	675
Totalt kassaflöde	-2 621	129
Likvida medel vid periodens början	4 394	1 644
Likvida medel vid periodens slut	1 773	1 773
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	-349
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	675
Förändring av likvida medel	-2 621	129
Likvida medel vid periodens slut	1 773	1 773

**FÖR MER INFORMATION,
KONTAKTA:**

Johan Bennarsten - VD
0707495659
johan.bennarsten@seafireab.com

Peter Friberg - ekonomichef
0761751010
peter.friberg@seafireab.com

Seafire AB (publ)
Box 5321
102 47 Stockholm

Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com