

DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september 2019

Juli – september 2019

- Total omsättning uppgick till 45,8 MSEK (18,2), en ökning med ca 150%. Ökningen var driven av förvärv. Tillväxten exklusive förvärven var negativ med -50% beroende på dotterbolaget Linguacoms nya avtal med Kammarkollegiet.
- Justerat resultat före av- och nedskrivningar, justerat EBITDA*, uppgick till 5,0 MSEK (0,8).
- Resultat före av och -nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 3,6 MSEK (0,8).
- Koncernens resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till 1,1 MSEK (0,8).
- Resultat per aktie uppgick till -0,37 SEK (0,00)

Jan – september 2019

- Total omsättning uppgick till 131,2 MSEK (29,6), en ökning med ca 343%. Ökningen var driven av förvärv. Den organiska tillväxten för Koncernen var -35% mot 2018. Förklaringen är Linguacoms minskning mot 2018.
- Justerat resultat före av- och nedskrivningar, justerat EBITDA*, blev 13,0 MSEK (-2,2).
- Resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 10,4 MSEK (-2,2).
- Koncernens resultat efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till 4,5 MSEK (-2,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,43 SEK (-0,66).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Seafires ansökan för upptagande av handel på Nasdaq First North Growth Market godkändes av Nasdaq Stockholm AB den tredje juli 2019
- Den tredje juli 2019 publicerar Seafire AB (publ) Bolagsbeskrivningen i samband med listbyte till Nasdaq First North Growth
- Seafires aktie började handlas på Nasdaq First North Growth Market den 25:e juli 2019

NYCKELTAL

Koncernen	Jul - sep	Jul - sep	Jan - sep	Jan - sep	Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Total omsättning, KSEK	45 835	18 173	131 164	29 572	51 573
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, KSEK	3 600	836	10 375	-2 170	-5 350
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, KSEK	1 095	755	4 456	-2 422	-6 293
Resultat efter skatt, KSEK	-3 545	-24	-3 996	-3 503	-7 761
Resultat per aktie, SEK	-0,37	0,00	-0,43	-0,66	-1,35
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	9 699	7 143	9 196	5 283	5 762
Antalet utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	9 699	7 183	9 699	7 183	7 183

* Justerat EBITDA exkluderar omstruktureringkostnader samt kostnader för förvärv och listbytet till First North

VD KOMMENTAR

Två förvärv, notering på Nasdaq First North Growth Market och positiv resultatutveckling under 2019!

Utvecklingen under kvartalet är positiv även om viss konjunkturosäkerhet kunde skönjas under andra kvartalet och fram till mitten av tredje kvartalet. Slutet på perioden visade återigen styrka med ökad efterfrågan från kunderna vilket stödjer tesen om en relativt robust konjunktur som stabiliserats.

Bolaget levererade återigen ett kvartal med en justerad EBITDA* marginal (* exklusive förvärvskostnader och omstruktureringskostnader) på 11%, en procentenhet över det långsiktiga målet på 10%. Kvartalet kännetecknas i övrigt av effektiviseringsarbete och utveckling av dotterbolagen för att skapa ökad konkurrenskraft och långsiktig lönsam tillväxt. Åtgärder har genomförts med att sätta nya organisationsstrukturer och att stärka ledningarna i dotterbolagen.

Under de första nio månaderna har vi haft en hög aktivitetsnivå med två genomförda förvärv och ett listbyte till Nasdaq First North Growth Market. Flödet av nya förvärvsobjekt har varit på en tillfredsställande nivå. Vi har utvärderat ett antal nya potentiella förvärv under perioden och kommer öka aktivitetsnivån kommande kvartal.

SEGMENT HANDEL & TJÄNSTER

Nordbutiker har utvecklats väl med bra efterfrågan framför allt på elcyklar, Evobike, och elsparkcyklar, Nitrox. Evobike och Nitrox har båda vunnit respektives tester som ”Bästa köp” i Aftonbladet under 2019. Fokus framåt ligger på att utveckla bolaget ytterligare för skalbar tillväxt samt att stärka bolagets varumärken.

Hedén visar på fin försäljningsutveckling och fortsatt stabil lönsamhet. Ett nytt marknadssamarbete med BOLD i USA har utvecklats positivt och bolaget växer återigen på den amerikanska marknaden. Efterfrågan framför allt på motorer för filmobjektiv har

ökat under året. Dock har efterfrågan på YMER 1 minskat i väntan på trekanalssystemet YMER 3. Leveranser av YMER 3 planeras till fjärde kvartalet 2019.

Followit är på rätt väg och har haft ett starkt kvartal med en försäljningsökning på 41% i tredje kvartalet mot samma period 2018. Efterfrågan på den nya produkten Contact GPS 3 och versionen i WeHunts regi, GPS+ är mycket god. Borträknat kostnader för dubbla lokalhyror och kostnader för flytt till nya lokaler gör bolaget under kvartalet för första gången på två år break-even.

Linguacom har en sämre utveckling 2019 jämfört med det osedvanligt starka året 2018. Det nya avtalet med Kammarkollegiet började gälla i februari 2019 och har medfört en kraftigt minskande omsättning. Marknaden kännetecknas av stark prispress, nya aktörer som gör entré men med fortsatt efterfrågan och behov. Under kvartalet togs kostnader för neddragning av personal. Organisationen har nu anpassats för verksamhetens storlek. Fokus är på att öka intäkterna för att nå en positiv rörelsevinst.

SEGMENT INDUSTRI

Industrisegmentet består av dotterbolaget Åkerstedts Verkstads. Bolaget har haft en bra orderingång i början av året, följt av en avmattning under andra kvartalet vilken fortsatt in i början av tredje kvartalet. Efter sommaren har orderläget förbättrats både med fler nya kunder och ökade volymer hos befintliga kunder. Förutom det fortsatta förbättringsarbetet ligger fokus på marknad och försäljning. Bolaget planerar att förstärka organisationen med en säljare.

Med en stabil marknad och utveckling i dotterbolagen tillsammans med en god förvärvskapacitet har vi en positiv syn på framtiden. Vi ser goda möjligheter till en långsiktig och hållbar värdetillväxt för aktieägarna.

Johan Bennarsten, VD

FINANSIELL UTVECKLING UNDER KVARTALET

OMSÄTTNING

Koncernens omsättning uppgick till 45,8 MSEK (18,2 MSEK) under det tredje kvartalet vilket innebär en ökning med cirka 150% mot 2018. Ökningen beror på förvärven av Åkerstedts och Nordbutiker genomförda under 2019. Den organiska tillväxten för Linguacom var -73%. Nedgången för Linguacom beror på ett nytt avtal med Kammarkollegiet ingånget i februari 2019. Den organiska tillväxten förväntas vara negativ under resterande del av 2019 och under delar av 2020. Den organiska tillväxten för övriga bolag, Hedén och Followit, blev sammantaget 7% under kvartalet.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 3,6 MSEK (0,8). Kostnader för listbytet till Nasdaq First North Growth Market och omstrukturering av Linguacom belastade resultatet med 0,6 (0) respektive 0,8 MSEK (0), totalt 1,4 MSEK (0). Justerat EBITDA, exklusive posterna på 1,4 MSEK, uppgick till 5,0 MSEK (0,8).

Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 1,1 MSEK (0,8) under det tredje kvartalet. Avskrivningar för immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och IFRS 16 ökade till -2,5 MSEK (-0,1).

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -3,5 MSEK (0). Koncernens finansnetto har belastats med ett räntenetto om -2,8 MSEK (-0,5) främst beroende på ökad förvärvskredit. Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker av betydande storlek per den 30 september 2019. Under kvartalet belastas resultatet med inkomstskatt på -1,9 MSEK (-0,3). Under 2020 kommer skatten att minska när koncernbidrag kan tas från samtliga dotterbolag.

SEGMENTSRAPPORTERING

För Handel & Tjänster ökade omsättningen till 40,0 MSEK (18,2). Inom segmentet växte affärsenheterna Nordbutiker och Followit medan Hedén och Linguacom minskade sin omsättning jämfört med 2018. Segmentet Industri omsatte 5,9 MSEK (-) under tredje kvartalet 2019.

Resultatutvecklingen, EBITDA före management fee, uppgick för Industri till 1,0 MSEK (-) och för Handel & Tjänster till 4,8 MSEK (1,9) under kvartalet exklusive omstruktureringkostnader. Followit och Linguacom* minskade sina förluster jämfört med föregående kvartal.

Segment (MSEK)	Total omsättning			EBITDA före management fee		
	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q1 19	Q2 19	Q3 19*
Handel & Tjänster	19,0	49,1	40,0	0,8	6,5	4,8
Industri	7,7	9,5	5,9	1,7	2,1	1,0

* exklusive omstruktureringkostnader för Linguacom

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapital uppgick till 2,7 MSEK (6,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -0,1 MSEK (-16,3) och finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till 0,2 MSEK (12,4). Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om 2,8 MSEK (2,7).

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2019 till 32,6 MSEK (25,7). Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen på 51,8 MSEK fortsatt är valida.

SKULDSÄTTNING

Den externa lånefinansieringen för förvärv uppgick till 87,8 MSEK (12,0). Den totala långsiktiga skuldsättningen, inklusive effekter av införandet av IFRS 16, uppgick till 121,2 MSEK. Vid utgången av rapportperioden uppgick likvida medel till 20,1 MSEK (8,4). Outnyttjade rörelsekrediter i koncernen uppgick till 12,1 MSEK (1,8). Bolaget har dessutom en tillgänglig förvärvskredit om 105 MSEK (0).

OM SEAFIRE

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 som bedriver verksamhet inom industri, handel och tjänster. Bolaget skapar tillväxt genom förvärv av lönsamma mogna bolag som levererar tjänster eller produkter och utvecklar bolagen genom att vara en aktiv ägare med lång ägarhorisont.

Seafire skapar värden genom att vara en aktiv långsiktig ägare med en decentraliserad operationell modell med självständiga dotterbolag. En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och 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, dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar en majoritet av aktierna och har en lång ägarhorisont.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment, Industri samt Handel och Tjänster.

AFFÄRSSEGMENT HANDEL OCH TJÄNSTER

- 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. Bolaget har 11 anställda på verksamheten i Lindesberg.
- 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 medieindustrin. Verksamheten i Göteborg har 4 anställda.
- Lingua Communication Nordic AB, etablerades 2011 och levererar tjänster för tolkning och översättning. Bolaget har sin verksamhet i Nacka utanför Stockholm med 12 anställda.
- Nordbutiker i Sverige AB är ett ledande e-handelsbolag inom bland annat lätta elfordon. Bolaget har 24 anställda på verksamheten i Norrtälje.

AFFÄRSSEGMENTET INDUSTRI

- Åkerstedts Verkstads AB grundades 1977 av familjen Åkerstedt och finns i Kvänum i Västergötland med 15 anställda. Bolaget utvecklar, producerar och säljer industrifläktar.

ÖVRIG INFORMATION

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire och fem helägda dotterbolag, Followit Sweden AB, Hedén Group AB, Lingua Communication Nordic AB, Nordbutiker i Sverige AB och Åkerstedt Verkstads AB. Koncernen har vid periodens utgång totalt 68 anställda varav 19 är kvinnor.

AKTIER OCH ANDELAR

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 9 699 433 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt.

Största ägare per 30 september 2019 var Sydsken AB (Johan Bennarsten) med cirka 10,5% av aktierna, Brohuvudet AB med cirka 10,4% av aktierna och Björknäs Förvaltning AB med cirka 10,3% av aktierna.

Bolagets aktie är sedan den 25 juli 2019 listad på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktien sedan den 17 november 2017 listad på Nordic MTF. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 30 september 2019 var 8,10 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 79 MSEK.

RISKFAKTORER

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2018.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019	18 februari 2020
Delårsrapport 1 2020	28 april 2020

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 med tillägg av IFRS 16 som gäller från 1 januari 2019. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i Bolagets årsredovisning för 2018.

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 23 oktober 2019

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Susanne Tillqvist
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Helår 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	45 664	17 962	130 694	28 794	50 657
Övriga intäkter	171	211	470	778	916
Summa rörelsens intäkter	45 835	18 173	131 164	29 572	51 573
Handelsvaror	-27 870	-10 938	-78 822	-15 492	-28 667
Övriga externa kostnader	-5 400	-1 660	-15 351	-4 172	-7 279
Personalkostnader	-8 841	-4 739	-26 376	-12 078	-20 718
Övriga rörelsekostnader	-124	0	-240	0	-259
Avskrivningar	-2 505	-81	-5 919	-252	-943
Summa rörelsens kostnader	-44 740	-17 418	-126 708	-31 994	-57 866
Rörelseresultat	1 095	755	4 456	-2 422	-6 293
Finansiella intäkter	176	0	326	0	5
Finansiella kostnader	-2 961	-522	-6 831	-824	-1 210
Resultat före skatt	-1 690	233	-2 049	-3 246	-7 498
Inkomstskatt	-1 855	-257	-1 947	-257	-263
Periodens resultat	-3 545	-24	-3 996	-3 503	-7 761
<i>Resultat hänförligt till:</i>					
moderbolagets ägare	-3 545	-24	-3 996	-3 503	-7 761
Resultat per aktie (kronor)	- 0,37	0,00	- 0,43	- 0,66	- 1,35
Eget kapital per aktie (kronor)	3,34	3,58	3,34	3,58	2,97
Genomsnittligt antal aktier under perioden	9 699	7 143	9 190	5 283	5 762
Antal aktier vid periodens slut	9 699	7 183	9 699	7 183	7 183

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	116 014	41 493	42 150
Materiella anläggningstillgångar	19 462	906	874
Uppskjuten skattefordran	245	245	245
Långfristiga fordringar	1 693	323	323
Summa anläggningstillgångar	137 414	42 967	43 592
Omsättningstillgångar			
Varulager	38 740	5 050	5 875
Kundfordringar	14 966	7 774	11 231
Skattefordringar	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	658	1 438	1 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 284	6 770	4 800
Likvida medel	20 103	8 444	7 092
Summa omsättningstillgångar	77 751	29 476	30 446
SUMMA TILLGÅNGAR	215 165	72 443	74 038
Eget kapital			
Aktiekapital	1 629	1 207	1 207
Övrigt tillskjutet kapital	87 055	72 547	72 414
Balanserat resultat	-52 265	-44 504	-44 504
Periodens resultat	-3 996	-3 503	-7 761
Summa eget kapital	32 423	25 747	21 356
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	4 821	0	1 134
Långfristig skuld	116 371	12 000	12 000
Summa långfristiga skulder	121 192	12 000	13 134
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	7 660	4 484	4 046
Aktuella skatteskulder	5 115	1 161	1 310
Utnyttjad checkräkningskredit	2 896	3 687	3 720
Kortfristig del av långfristig skuld	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	36 534	15 864	17 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 345	9 500	12 919
Summa kortfristiga skulder	61 550	34 696	39 548
Summa skulder	182 742	46 696	52 682
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	215 165	72 443	74 038

KONCERNENS EGNA KAPITAL

(KSEK) 30 september 2019	KONCERNEN			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	724	62 883	-44 504	19 104
Periodens resultat			-3 503	-3 503
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-3 503	-3 503
Transaktioner med ägare				
Nyemission	483	9 665		10 148
Utgående balans 2018-09-30	1 207	72 548	-48 007	25 748
Ingående balans 2019-01-01	1 207	72 548	-52 265	21 490
Periodens resultat			-3 996	-3 996
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-3 996	-3 996
Transaktioner med ägare				
Nyemission	422	14 641	0	15 063
Utgående balans 2019-09-30	1 629	87 189	-56 261	32 557

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	Jul - sep 2019	Jul - sep 2018	Jan - sep 2019	Jan - sep 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	1 095	755	4 456	-2 422	-6 293
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	2 505	81	5 919	252	196
Erhållen ränta	176	0	326	0	5
Erlagd ränta	-2 961	-522	-6 831	-824	-1 210
Betald skatt	-96	-339	-288	-491	1 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	719	-25	3 582	-3 485	-6 053
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	3 720	-157	4 561	-138	-963
Förändring av kortfristiga fordringar	11 092	-7 724	11 623	-12 005	-625
Förändring av kortfristiga skulder	-12 818	14 433	-15 058	16 776	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 713	6 527	4 708	1 148	-4 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Depositioner	0	-54	0	-162	-108
Rörelseförvärv	0	-16 091	-105 658	-16 091	-9 949
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125	-108	-281	-224	-94
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-16 253	-105 939	-16 477	-10 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	5 584	15 100	13 216	13 216
Nyemissionskostnader	0	-3 070	-36	-3 070	-3 203
Upptagande av lån	0	12 000	100 002	12 000	12 000
Amortering lån	0	-2 912	0	-3 850	-5 625
Förändring av checkräkningskredit	200	846	-824	2 030	2 063
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	12 448	114 242	20 326	18 451
Totalt kassaflöde	2 788	2 722	13 011	4 997	3 645
Likvida medel vid periodens början	17 315	5 722	7 092	3 447	3 447
Likvida medel vid periodens slut	20 103	8 444	20 103	8 444	7 092
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 713	6 527	4 708	1 148	-4 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-16 253	-105 939	-16 477	-10 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	12 448	114 242	20 326	18 451
Förändring av likvida medel	2 788	2 722	13 011	4 997	3 645
Likvida medel vid periodens slut	20 103	8 444	20 103	8 444	7 092

FÖR MER INFORMATION

Johan Bennarsten - VD
+46 70-7495659
johan.bennarsten@seafireab.com

Peter Friberg - ekonomichef
+46 76-175 10 10
peter.friberg@seafireab.com

Seafire AB (publ)
Norrländsgatan 14
111 43 Stockholm
Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com

Kontaktuppgifter till Certified Advisor:
Eminova Fondkommission AB,
Tel +46 8 684 211 00

DEFINITIONER

Seafire, Bolaget eller **Koncernen** avser Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615, eller den koncern eller bolag i den koncern vari Seafire är moderbolag, beroende på sammanhanget.

Hedén avser det helägda dotterbolaget Hedén Group AB, organisationsnummer 559060-2073.

Followit avser det helägda dotterbolaget Followit Sweden AB, organisationsnummer 556569-4287.

Linguacom avser det helägda dotterbolaget Lingua Communication Nordic AB, organisationsnummer 556863-9628.

Nordbutiker avser det helägda dotterbolaget Nordbutiker i Sverige AB, organisationsnummer 556908-9385.

Åkerstedts avser det helägda dotterbolaget Åkerstedt Verkstads AB, organisationsnummer 556172-8030.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat före räntenetto och skatt.

Eget kapital per aktie

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

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Resultat per aktie

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