



DELÅRSRAPPORT
JANUARI – MARS 2019

NORDBUTIKER

SEAFIRE

JAN – MARS 2019

- Total omsättning uppgick till 26,7 MSEK (5,8 MSEK), en ökning med 360%. Ökningen var driven av de förvärvade bolagen Åkerstedts Verkstads AB och Lingua Communication Nordic AB. Den organiska tillväxten för Koncernen, det vill säga exklusive förvärven, var negativ med 10% mot 2018.
- Koncernens resultat före ned- och avskrivningar, EBITDA, uppgick till 0,6 MSEK (-1,6 MSEK)
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -0,3 MSEK (-1,7 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 SEK (-0,42 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick 21% (55%)

Väsentliga händelser under perioden

- Den 2:e januari 2019 förvärvades samtliga aktier i Åkerstedts
- En riktad emission om 2 MSEK till 6 SEK per aktie genomfördes den 16 januari 2019 som delbetalning av förvärvet
- Followit ingick ett strategiskt samarbetsavtal med WeHunt Nordic AB den 30 januari 2019
- En riktad emission om 7,1 MSEK till 6 SEK per aktie genomfördes den 18 februari 2019

Väsentliga händelser efter perioden

- Den 5:e april 2019 förvärvades samtliga aktier i Nordbutiker i Sverige AB. Bolaget omsatte 17,2 MSEK med en EBITDA på 2,4 MSEK under kvartal 1 2019. Med förvärvet av Nordbutiker når Koncernen en årsomsättning på över 200 MSEK proforma
- En riktad emission om 6 MSEK till 6 SEK per aktie genomfördes den 5:e april 2019 som delbetalning av förvärvet
- Seafire avser att undersöka förutsättningarna att byta handelsplats till First North Stockholm under 2019

NYCKELTAL

Nyckeltal	Jan - Mars	Jan - Mars	Jan - Dec
	2019	2018	2018
Total omsättning, KSEK	26 682	5 799	51 573
Rörelseresultat före ned- och avskrivningar (EBITDA), KSEK	627	-1 638	-5 350
Rörelseresultat efter ned- och avskrivningar (EBIT), KSEK	-339	-1 700	-6 293
Resultat efter skatt, KSEK	-1 689	-1 821	-7 761
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,42	-1,35
Genomsnittligt antal aktier* (tusental)	7 754	4 310	5 762
Antalet utestående aktier vid periodens utgång* (tusental)	8 699	4 310	7 183
Soliditet, %	21%	55%	29%

* Före och efter utspädning

VD KOMMENTAR

Seafire växer med två förvärv och planerar för steget till handel på First North!

Det senaste kvartalet har varit transaktions-intensivt med förvärv av industribolaget Åkerstedts och den 5e april e-handelsbolaget Nordbutiker. Med förvärven ökar årsomsättningen till över 200 MSEK proforma och en EBITDA på ca 20 MSEK för Koncernen. Vi har utökat kreditramen med ytterligare 150 MSEK och vår ambition är att fortsatt växa genom förvärv för att få en spridning på affärsriskerna och öka lönsamheten.

Åkerstedts är ett fint och lönsamt industribolag specialiserade på industrifläktar. Bolaget har implementerat LEAN och investerat i automation vilket medfört hög konkurrenskraft och kvalitet. Det senaste året växte bolaget med över 30% till 30,3 MSEK i omsättning med en EBITDA marginal på 23%. Med en välutvecklad produktionsprocess kommer Seafire verka för att öka marknads- och försäljningsaktiviteterna.

Det senaste förvärvet Nordbutiker i Sverige AB är ett ledande e-handelsbolag inom lätta elfordon. Bolaget bedriver ett tiotal e-handels-siter i Norden med egna varumärken som www.rull.se, www.evobike.se, www.blimo.se och www.sportig.se. Evobike vann Bäst i Test i Aftonbladets stora elcykeltest för 2019. Av de sju elcyklar som fick betyg fyra eller mer var tre från Evobike. Med utmärkelsen befäster bolaget sin position som en ledande tillverkare av elcyklar. De senaste 12 månaderna har bolaget vuxit närmare 70% och omsätter över 100 MSEK på årsbasis och med en fin lönsamhet. Bolaget har sedan starten varit lönsamt till skillnad från många andra e-handelsbolag.

Linguacom har haft en fin utveckling under 2017 och 2018 men möter nu ett betydligt tuffare marknadsklimat under 2019. Med

anbudsnivåer som innebär kostnadstäckning i upphandlingar ifrågasätts bärigheten i affärsmodellen. Under kvartalet gick ett nytt avtal i gång med Kammarkollegiet med lägre volymer men framför allt betydligt sämre marginaler på förmedlingstjänsterna. I december 2018 skedde ett ledningsskifte då förra huvudägaren och VD fick lämna bolaget. Det nya teamet arbetar nu aktivt för att ställa om bolaget till de nya marknadsförutsättningarna.

Hedén utvecklas positivt och växer med lönsamhet under kvartalet. Bolaget har fått fin respons på YMER systemet och börjar nu få ut de nya motormodellerna till kunderna. Arbetet med utvecklingen av YMER 3 pågår med planerad lansering i juni 2019 och leveranser under hösten. Aktiviteter för att öka närvaron framför allt i USA pågår. Marknaden har varit bolagets största men minskat under de tre senaste åren.

Followit har haft en lägre omsättning och en något större förlust än föregående år under perioden. Omställningen efter organisationsförändringen genomförd i höstas har dragit ner kapaciteten något men är nu åter på plats. Ett fortsatt arbete med att effektivisera verksamheten och förbättra kvaliteten fortgår. En process för att rekrytera en ny VD har påbörjats. Fokus för verksamheten 2019 ligger på Contact GPS 3 och leveranserna till WeHunt. Tillsammans med WeHunt ser vi en stor potential på den nordiska marknaden vilket förväntas bidra till att nå lönsamhet.

Den finansiella utvecklingen går åt rätt håll. Genom förvärven och med en utökad kreditlina med 150 MSEK har vi goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt. Aktiviteterna för att öka likviditeten i aktien fortgår med byte av analystjänst till Penser Access och förberedelser för att byta handelsplats till First North.

Johan Bennarsten, VD

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 har sedan starten förvärvat samtliga aktier i fem bolag:

- 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
- 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
- Lingua Communication Nordic AB, etablerades 2011 och levererar tjänster för tolkning och översättning. Bolaget har sin verksamhet i Nacka utanför Stockholm
- Nordbutiker i Sverige AB är ett ledande e-handelsbolag inom bland annat lätta elfordon. Bolaget har 17 anställda i Norrtälje.
- Åkerstedts Verkstads AB grundades 1977 av familjen Åkerstedt och finns i Kvänum i Västergötland med 17 anställda. Bolaget utvecklar, producerar och säljer industrifläktar.

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

OMSÄTTNING

Koncernens omsättning uppgick till 26,7 MSEK (5,8 MSEK) under det första kvartalet vilket innebär en ökning med 360%. Den organiska tillväxten, inkluderande Followit och Hedén, blev -10%.

Followits omsättning minskade med 28% till 2,8 MSEK (3,9 MSEK). Under 2018 levererades en större order med spårsändare till elefant vilket drog upp försäljningen under kvartalet. Intäkterna för abonnemang, som under 2018 minskade kraftigt mot 2017, har stabiliserats och ökade något under kvartalet jämfört med föregående år.

Hedén visade på en tillväxt med 26% mot 2018 under det första kvartalet och uppgick till 2,4 MSEK (1,9 MSEK). Lanseringen av nya kontrollsystemet YMER bidrog till tillväxten men även motorförsäljningen visade på en tillväxt jämfört med 2018.

Linguacoms omsättning minskade med 12% till 13,7 MSEK under perioden. Marknadsförutsättningarna har försämrats med marginalpress och lägre volymer vilket kommer påverka omsättningen och lönsamheten signifikant under 2019.

Åkerstedts har haft en ökande orderingång och omsatte 7,7 MSEK under Q1 2019 (+13%). Marknadsklimatet är fortsatt stabilt med bra volymer från existerande kunder och tillskott av nya kunder.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -0,3 MSEK (-1,7 MSEK) under det första kvartalet. Samtliga bolag förutom Followit bidrog med ett positivt rörelseresultat. Followits EBIT resultat var negativt och något sämre jämfört med 2018. En vändning förväntas under året när leveranserna av Contact GPS 3 påbörjas under kvartal 2.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -1,7 MSEK (-1,8 MSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett räntenetto om -1,5 MSEK (-0,1 MSEK) främst beroende på ökad förvärvskredit samt avgift för upptagande av förvärvslån. Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker av betydande storlek per den 31 mars 2019.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0 MSEK (-3,0 MSEK). Förbättringen av rörelseresultatet resulterade i ökningen av kassaflödet. Förvärvet av Åkerstedts gav ett negativt kassaflöde från investeringsverksamheten på -32,3 MSEK (-0,1 MSEK). Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till 40,2 MSEK (1,7 MSEK). Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om 7,9 MSEK (-1,4 MSEK).

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 28,9 MSEK (17,3 MSEK). Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen fortsatt är valida.

SKULDSÄTTNING

Den externa lånefinansieringen för förvärv uppgick till 42,8 MSEK (5,3 MSEK). Den totala långsiktiga skuldsättningen, inklusive effekter av införandet av IFRS 16, uppgick till 54,4 MSEK. Vid utgången av rapportperioden uppgick utnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 16,7 MSEK (3,3 MSEK).

FÖRVÄRVSANALYS

Den 2:e januari 2019 förvärvades 100% av aktierna i Åkerstedt Verkstads AB. Köpeskillingen vid tillträdet uppgick till 34,3 MSEK inklusive en fastighet värderad till 7,8 MSEK. Utöver köpeskillingen tillkommer tilläggsköpeskillingar baserat på EBIT utvecklingen och som uppskattas uppgå till 8,0 MSEK under perioden 2019-2021. Totalt ger det en köpeskillning om 42,3 MSEK.

Under 2018 uppgick Åkerstedts nettoomsättning till 30,3 MSEK (22,7 MSEK) vilket innebär en ökning med 33% mot 2017, och EBITDA 7,1 MSEK (4,2 MSEK).

I den slutliga förvärvsanalysen har övervärden hänförs till varumärke och kundrelationer och resterande del till goodwill. Varumärke och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Förvärvsanalys Åkerstedt Verkstads	MSEK
Förvärvspris	42,3
varav tilläggsköpeskilling	8,0
Materiella anläggningstillgångar	7,3
Immateriella anläggningstillgångar (varumärke/kundregister)	7,8
Finansiella tillgångar	0,1
Rörelsefordringar och lager	7,6
Likvida medel	2,2
Rörelseskulder	-8,9
Uppskjuten skatt	-1,4
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	16,1
Goodwill	26,8

ÖVRIG INFORMATION

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire och fyra helägda dotterbolag, Followit Sweden AB, Hedén Group AB, Lingua Communication Nordic AB och Åkerstedt Verkstads AB. Koncernen har vid periodens utgång totalt 50 anställda varav 12 är kvinnor.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 8 699 433 aktier. Bolaget aktie är sedan den 16 november 2017 listad på Nordic MTF och handlas under kortnamnet SEAMTF. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid stängning den 29 mars 2019 var 5,20 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 45 MSEK.

Ägare (31 mars 2019)	Antal Aktier	Ägarandel (%)
Sydsken AB (Johan Bennarsten)	1 532 018	17,6
Brohuvudet AB	1 007 016	11,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	740 195	8,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	668 024	7,7
Tommy o Pia Invest AB	666 667	7,7
Perpressa Invest AB	666 666	7,7
Zirkona AB	421 758	4,8
Tord Lendau	326 086	3,7
Hans Sköld	258 495	3,0
Mats Gullbrandsson	234 297	2,7
Övriga	2 178 211	25,0
Totalt	8 699 433	100,00

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

Delårsrapport kvartal 2 2019	22 augusti 2019
Delårsrapport kvartal 3 2019	23 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	18 februari 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 25 april 2019

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Susanne Tillqvist
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Jan - Mars 2019	Jan - Mars 2018	Jan - Dec 2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	26 563	5 743	50 657
Övriga intäkter	119	56	916
Summa rörelsens intäkter	26 682	5 799	51 573
Handelsvaror	-15 020	-2 369	-28 667
Övriga externa kostnader	-2 965	-1 369	-7 279
Personalkostnader	-8 004	-3 699	-20 718
Övriga rörelsekostnader	-66	0	-259
Avskrivningar	-966	-62	-943
Summa rörelsens kostnader	-27 021	-7 499	-57 866
Rörelseresultat	-339	-1 700	-6 293
Finansiella intäkter	46	0	5
Finansiella kostnader	-1 536	-121	-1 210
Resultat före skatt	-1 829	-1 821	-7 498
Inkomstskatt	140	0	-263
Periodens resultat	-1 689	-1 821	-7 761
<i>Resultat hänförligt till:</i>			
moderbolagets ägare	-1 689	-1 821	-7 761

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	75 351	17 489	42 150
Materiella anläggningstillgångar	16 017	951	874
Uppskjuten skattefordran	245	245	245
Långfristiga fordringar	323	269	323
Summa anläggningstillgångar	91 936	18 954	43 592
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 685	5 322	5 875
Kundfordringar	13 582	4 319	11 231
Skattefordringar	0	320	0
Övriga kortfristiga fordringar	767	260	1 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 029	265	4 800
Likvida medel	15 003	2 064	7 092
Summa omsättningstillgångar	45 066	12 550	30 446
SUMMA TILLGÅNGAR	137 002	31 504	74 038
Eget kapital			
Aktiekapital	1 263	724	1 207
Övrigt tillskjutet kapital	81 639	62 883	72 414
Balanserat resultat	-52 265	-44 504	-44 504
Periodens resultat	-1 689	-1 821	-7 761
Summa eget kapital	28 948	17 282	21 356
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	2 474	0	1 134
Långfristig skuld till kreditinstitut	54 353	3 381	12 000
Summa långfristiga skulder	56 827	3 381	13 134
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 563	1 937	4 046
Aktuella skatteskulder	2 114	0	1 310
Utnyttjad checkräkningskredit	3 841	3 840	3 720
Kortfristig del av långfristig skuld	0	1 875	0
Övriga kortfristiga skulder	26 907	306	17 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 802	2 883	12 919
Summa kortfristiga skulder	51 227	10 841	39 548
Summa skulder	108 054	14 222	52 682
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	137 002	31 504	74 038

KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital, (KSEK) 31 mars 2019	K O N C E R N E N			
	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
Årets resultat			-7 761	-7 761
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-7 761	-7 761
Transaktioner med ägare				0
Nyemission	483	9 531		10 014
Utgående balans 2018-12-31	1 207	72 414	-52 265	21 356
Ingående balans 2019-01-01	1 207	72 414	-52 265	21 356
Periodens resultat			-1 689	-1 689
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-1 689	-1 689
Transaktioner med ägare				
Nyemission	56	9 225		9 281
Utgående balans 2019-03-31	1 263	81 639	-53 954	28 948

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	Jan - Mars 2019	Jan - Mars 2018	Jan - Dec 2018
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-339	-1 700	-6 293
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	966	62	196
Erhållen ränta	46	0	5
Erlagd ränta	-1 536	-121	-1 210
Betald skatt	-96	-74	1 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-959	-1 833	-6 053
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>			
Förändring av varulager	-189	-401	-963
Förändring av kortfristiga fordringar	1 110	-1 112	-625
Förändring av kortfristiga skulder	25	374	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13	-2 972	-4 655
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Depositioner	0	-108	-108
Rörelseförvärv	-32 121	0	-9 949
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-132	-17	-94
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 253	-125	-10 151
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission	9 281	0	13 216
Nyemissionskostnader		0	-3 203
Upptagande av lån	30 775	0	12 000
Amortering lån		-469	-5 625
Förändring av checkräkningskredit	121	2 183	2 063
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 177	1 714	18 451
Totalt kassaflöde	7 911	-1 383	3 645
Likvida medel vid periodens början	7 092	3 447	3 447
Likvida medel vid periodens slut	15 003	2 064	7 092
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13	-2 972	-4 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 253	-125	-10 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 177	1 714	18 451
Förändring av likvida medel	7 911	-1 383	3 645
Likvida medel vid periodens slut	15 003	2 064	7 092

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

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

Kontaktuppgifter till Mentor:
Augment Partners AB,
Tel +46 8-505 65 172 eller +46 72-858 97 69

Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com

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.

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver, med av drag för bolagsskatt, i procent av balansomslutning.