

A nighttime photograph of a city skyline reflected in water. The buildings are illuminated with warm yellow and white lights, while the water shows a mix of blue and yellow reflections. A small boat with a blue light is visible on the water in the foreground.

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2018

SEAFIRE

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT MED POSITIVT RÖRELSERESULTAT

JULI - SEPTEMBER

- Total omsättning uppgick till 18,2 MSEK (4,6 MSEK), en ökning med 299%. Ökningen var främst driven av förvärvet av Linguacom. Den organiska tillväxten för Koncernen uppgick till 8% och Linguacoms tillväxt var 40% jämfört med tredje kvartalet 2017
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 0,8 MSEK (-1,6 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till 0 SEK (-0,60 SEK)
- Kassaflödet uppgick till 2,7 MSEK (-1,4 MSEK)
- Koncernens soliditet uppgick 36% (39%)

Väsentliga händelser under perioden

- Seafire övertog Linguacom den 2 juli 2018 för 17 MSEK inklusive en nettokassa på 7 MSEK med förväntade tilläggsköpeskillningar om ca 12 MSEK under perioden 2019-2023. Linguacom konsolideras från och med 2 juli 2018
- I juli upptogs ett lån på 12,0 MSEK från Scandinavian Credit Fund för att finansiera förvärvet av Linguacom. Det seniora banklånet om 4,7 MSEK i Hedén amorterades samtidigt i sin helhet
- Hedén har framgångsrikt lanserat det nya kontrollsystemet YMER 1 med över 70 system sålda varav ca 35 st levererades under kvartal tre. Hedén ser en fortsatt god efterfrågan och har flera produktlanseringar kommande kvartal

JANUARI-SEPTEMBER

- Totalomsättningen uppgick till 29,6 MSEK (19,0 MSEK) en ökning med 56%
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -2,4 MSEK (-1,1 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,66 SEK (-0,55 SEK)
- Kassaflödet uppgick till 5,0 MSEK (-1,2 MSEK)
- Koncernens soliditet uppgick 36% (39%)

NYCKELTAL

Nyckeltal	juli - sept	juli - sept	jan - sept	jan - sept	Helår
	2018	2017	2018	2017	
Total omsättning, KSEK	18 173	4 551	29 572	18 990	24 957
Rörelseresultat före avskrivningar, KSEK	836	-1 606	-2 170	-986	-3 454
Rörelseresultat efter avskrivningar, KSEK	755	-1 645	-2 422	-1 105	-3 613
Resultat efter skatt, KSEK	-24	-1 794	-3 503	-1 642	-4 303
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,60	-0,66	-0,55	-1,36
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	7 143	2 976	5 283	2 976	3 174
Antalet aktier vid periodens utgång (tusental)*	7 183	2 976	7 183	2 976	4 310
Soliditet, %	36%	39%	36%	39%	61%

* Före och efter utspädning

VD KOMMENTAR

Genom förvärvet av Linguacom, och ramavtalet om förvärvsfinansiering har Seafire nu kommit långt med att etablera en stabil plattform för förvärvsdriven tillväxt och god värdetillväxt för aktieägarna.

Seafire levererar ett bra resultat under kvartalet - positivt rörelseresultat och neutralt operativt kassaflödet. Rörelsemarginalen före moderbolagskostnader överstiger den långsiktiga målsättningen på 10% under perioden. Den underliggande organiska tillväxten är hög och når ca 30% proforma jämfört med 2017. Av dotterbolagen utvecklas Hedén och Linguacom väl medan Followit avviker negativt. Vi ser dock en fortsatt god utveckling för Koncernen under resterande del av 2018.

Med kapitaliseringen, nyemissionen och ramavtalet om förvärvsfinansiering på 50 MSEK (varav 12 MSEK är utnyttjat), på plats har vi en god konkurrenskraft och förvärvskapacitet. Antalet potentiella förvärvsobjekt i segmentet 25 – 100 MSEK är fortsatt på hög nivå och med god kvalitet som möter våra investeringskriterier. Det gäller dock att fortsatt verka disciplinerat och hålla på investeringskraven i förvärvsprocesser så här långt in i en konjunkturcykel med hög aktivitet och fullvärderade bolag.

Seafires senaste förvärv, Linguacom, är verksamt inom tolk- och översättningstjänster och övertogs den 2 juli 2018. Bolaget har under de första nio månaderna 2018 vuxit med ca 40% med god lönsamhet jämfört med 2017. Både volymen, antalet genomförda uppdrag, avtalsmixen, och intäkt per uppdrag bidrar till omsättningsökningen. Under kvartalet har organisationen stärkts för att stödja implementeringen av affärsplanen med digitalisering och breddning av kundbas samt ökat utbud av tjänster.

Det är glädjande att se att satsningarna i Hedén Group nu börjar ge resultat med en tydlig vändning under 2018. Från ett negativt

rörelseresultat före management fee under första kvartalet, till ett svagt positivt under kvartal två till en marginal på knappt 20% under tredje kvartalet. De första leveranserna av nya kontrollsystemet YMER 1 gick ut till kund i september och bidrog starkt till tillväxten. Produktionstakten för YMER och övriga produktsortimentet ökas nu i takt med den ökade efterfrågan. Bolaget har dessutom en bred pipeline av andra nya produkter som kommer att lanseras de kommande 12 månaderna och vilka förväntas bidra till god tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Followit Sweden har haft negativ utveckling mot 2017 både vad gäller omsättning och lönsamhet. Avvikelsen härrör till största del från lägre intäkter för abonnemang. Intäktsminskningen beror på att kunder har avslutat sina projekt och att vissa kunder gått över till nya produktplattformar med lägre intäkt per abonnemang för Followit. Utvecklingen av nya Wildlifeprodukter, Tellus 3.0, pågår med förväntad lansering under första halvåret 2019. Satsningen på segmentet Tracking & Security fortsätter efter det positiva mottagandet av Contact GPS 3. En sälj- och marknadsansvarig är anställd från september och flera versioner mot säkerhetsmarknaden är under utveckling. Samtidigt som utvecklingsatsningar görs inom Tracking & Security och Wildlife behöver ekonomin komma bättre i balans. Ett effektiviseringsprogram har inletts vilket innebär en neddragning av upp till fyra tjänster och ca 2,2 MSEK i årlig besparing.

Med ett bra kvartal och positiva utsikter för resterande del av 2018 har vi lagt en god bas för Seafire. Vi fokuserar på att nå försäljningstillväxt samt förbättra lönsamheten i dotterbolagen samtidigt som vi vill addera fler bolag till koncernen och därigenom utveckla Seafire till en ledande småbolagsutvecklare.

Joban Bennarsten, VD

OM SEAFIRE

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 som förvärvar lönsamma mogna onoterade 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 51 till 100 procent av aktierna och har en lång ägarhorisont.

Seafire har sedan starten förvärvat samtliga aktier i tre bolag:

- Lingua Communication Nordic AB, etablerades 2011 och levererar tjänster för tolkning och översättning. Bolaget har sin verksamhet i Nacka utanför Stockholm
- 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
- 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

FINANSIELL UTVECKLING KONCERNEN

OMSÄTTNING

Koncernens omsättning uppgick till 18,2 MSEK (4,6 MSEK) under det tredje kvartalet vilket innebär en ökning med 299%. Den organiska tillväxten uppgick till 8%.

Linguacom ökade omsättningen 40% mot 2017 under kvartal tre. Ökade volymer och en mer fördelaktig avtalsmix resulterade i försäljningsökningen.

Hedén visade på en tillväxt med 23% mot 2017 under tredje kvartalet. Lanseringen av nya kontrollsystemet YMER bidrog till tillväxten men även övriga produkter visade på en tillväxt jämfört med 2017.

Followit hade en svagare utveckling jämfört med 2017. Omsättningen minskade med 9% mot tredje kvartalet 2017. Intäkterna för produktförsäljningen ökade men framför allt lägre abonnemangsentäkter bidrog till minskad omsättning jämfört med 2017.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till 0,8 MSEK (-1,6 MSEK) under det tredje kvartalet motsvarande en EBIT marginal på 4,4%. Förbättringen av EBIT är främst driven av Linguacom och Hedén som båda visade på en god vinstnivå. Followits EBIT resultat var negativt men något förbättrat jämfört med kvartal tre 2017. Tredje kvartalet är resultatmässigt det svagaste kvartalet under året.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till 0 MSEK (-1,8 MSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett räntenetto om -0,5 MSEK (-0,2 MSEK) främst beroende på förvärvskredit om 12,0 MSEK (6,1 MSEK). Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker av betydande storlek per den 30 september 2018.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0 MSEK (-2,6 MSEK). Förbättringen av kassaflödet beror det positiva rörelseresultatet. Den genomförda nyemissionen om totalt 13,2 MSEK före emissionskostnader på 3,1 MSEK (0 MSEK) registrerades i sin helhet med 5,7 MSEK (0 MSEK) under kvartal tre 2018. Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om 2,7 MSEK (-1,4 MSEK).

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2018 till 25,7 MSEK (11,0 MSEK). Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen fortsatt är valida.

SKULDSÄTTNING

I juli upptogs ett lån på 12,0 MSEK från Scandinavian Credit Fund. Det seniora banklånet om 4,7 MSEK i Hedén amorterades samtidigt i sin helhet. Den externa bank- och lånefinansiering uppgick till 15,7 MSEK (13,7 MSEK). Vid utgången av rapportperioden uppgick outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 10,3 MSEK (0,4 MSEK).

ÖVRIG INFORMATION

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire och tre helägda dotterbolag, Lingua Communication Nordic AB, Hedén Group AB och Followit Sweden AB. Linguacom bedriver tolkförmedling och erbjuder översättningstjänster, Hedén är verksamt inom teknik för film- och medieindustrin och Followit bedriver utveckling och försäljning av spårningsprodukter för vilda djur, Wildlife, och egendom Tracking & Security. Koncernen har totalt 38 anställda varav 11 är kvinnor.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 7 182 766 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 28 september 2018 var 6,45 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 46 MSEK.

Ägare (30 september 2018)	Antal Aktier	Ägarandel (%)
Sydsken AB (Johan Bennarsten)	1 532 018	21,2
Brohuvudet AB (Anders Walldow)	1 007 016	14,0
Nordnet Pensionsförsäkring AB	832 649	12,6
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	561 353	7,8
Tord Lendau	326 086	4,5
Hans Sköld	258 495	3,6
Zirkona AB (Per Granath)	255 091	3,6
Mats Gullbrandsson	234 297	3,3
Lendau Capital AB (Tord Lendau)	232 694	3,3
Gårdaverken AB (Joachim Berner)	163 874	2,3
Övriga	1 779 193	23,5
Totalt	7 182 766	100,0

RISKFAKTORER

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2017.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018

20 februari 2019

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 2017.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisandeöversikt av Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Koncernen står inför.

Stockholm den 25 oktober 2018

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Susanne Tillqvist
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENSRESULTATRÄKNING

(KSEK)	juli - sept 2018	juli - sept 2017	jan - sept 2018	jan - sept 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	17 962	4 551	28 794	18 990	24 135
Övriga intäkter	211	0	778	0	822
Summa rörelsens intäkter	18 173	4 551	29 572	18 990	24 957
Handelsvaror	-10 938	-2 328	-15 492	-7 059	-9 393
Övriga externa kostnader	-1 660	-969	-4 172	-3 032	-5 098
Personalkostnader	-4 739	-2 860	-12 078	-9 885	-13 917
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Avskrivningar	-81	-39	-252	-119	-162
Summa rörelsens kostnader	-17 418	-6 196	-31 994	-20 095	-28 570
Rörelseresultat	755	-1 645	-2 422	-1 105	-3 613
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-522	-149	-824	-520	-691
Resultat före skatt	233	-1 794	-3 246	-1 625	-4 303
Inkomstskatt	-257	0	-257	-17	0
Periodens resultat	-24	-1 794	-3 503	-1 642	-4 303
<i>Resultat hänförligt till:</i>					
moderbolagets ägare	-24	-1 794	-3 503	-1 642	-4 303

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	41 493	17 549	17 489
Materiella anläggningstillgångar	906	506	934
Uppskjuten skattefordran	245	245	245
Långfristiga fordringar	323	15	161
Summa anläggningstillgångar	42 967	18 315	18 829
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 050	4 309	4 912
Kundfordringar	7 774	2 385	2 461
Skattefordringar	0	0	260
Övriga kortfristiga fordringar	1 438	1 968	904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 770	0	352
Likvida medel	8 444	420	3 447
Summa omsättningstillgångar	29 476	9 082	12 336
SUMMA TILLGÅNGAR	72 443	27 397	31 165
Eget kapital			
Aktiekapital	1 207	500	724
Övrigt tillskjutet kapital	72 547	36 290	62 883
Balanserat resultat	-44 504	-24 179	-40 201
Periodens resultat	-3 503	-1 642	-4 303
Summa eget kapital	25 747	10 969	19 104
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld till kreditinstitut	12 000	6 094	3 850
Summa långfristiga skulder	12 000	6 094	3 850
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 484	1 427	1 595
Aktuella skatteskulder	1 161	0	0
Utnyttjad checkräkningskredit	3 687	4 844	1 657
Kortfristig del av långfristig skuld	0	1 349	1 875
Övriga kortfristiga skulder	15 864	1 384	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 500	1 728	2 685
Summa kortfristiga skulder	34 696	10 732	8 211
Summa skulder	46 696	16 826	12 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	72 443	27 795	31 165

KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital, (KSEK)	30 september 2018			
	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
Nyemission	483	9 665		10 146
Periodens resultat			-3 503	-3 503
Utgående balans 2018-09-30	1 207	72 548	-48 007	25 747

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

	jan - sept 2018	jan - sept 2017
Eget kapital, ingående balans	19 104	12 610
Nyemission	13 216	0
Nyemissionskostnader	-3 070	0
Periodens resultat	-3 503	-1 642
Total eget kapital vid periodens slut*	25 747	10 969

*Ingen minoritet finns.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	juli - sept 2018	juli - sept 2017	jan - sept 2018	jan - sept 2017	Helår 2017
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>					
Rörelseresultat före finansiella poster	755	-1 645	-2 422	-1 105	-3 613
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	81	10	252	104	216
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-522	-149	-824	-520	-691
Betald skatt	-339	-54	-491	-177	-115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-25	-1 838	-3 485	-1 699	-4 203
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>					
Förändring av varulager	-157	-127	-138	-918	-1 521
Förändring av kortfristiga fordringar	-7 724	419	-12 005	2 065	2 838
Förändring av kortfristiga skulder	14 433	-1 040	16 776	-2 285	-2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 527	-2 586	1 148	-2 837	-5 353
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>					
Depositioner	-54	0	-162	0	0
Rörelseförvärv	-16 091	0	-16 091	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-108	-173	-224	-354	-603
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 253	-173	-16 477	-354	-603
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>					
Nyemission	5 584	0	13 216	0	16 000
Nyemissionskostnader	-3 070	0	-3 070	0	-5 204
Upptagande av lån	12 000	1 293	12 000	0	0
Amortering lån	-2 912	0	-3 850	-1 406	-2 626
Förändring av checkräkningskredit	846	113	2 030	3 375	-411
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 448	1 406	20 326	1 968	7 759
Totalt kassaflöde	2 722	-1 353	4 997	-1 223	1 803
Likvida medel vid periodens början	5 722	1 773	3 447	1 644	1 644
Likvida medel vid periodens slut	8 444	420	8 444	420	3 447
<u>Kassaflödesanalys i sammandrag</u>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 527	-2 586	1 148	-2 837	-5 353
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 253	-173	-16 477	-354	-603
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 448	1 406	20 326	1 968	7 759
Förändring av likvida medel	2 722	-1 353	4 997	-1 223	1 803
Likvida medel vid periodens slut	8 444	420	8 444	420	3 447

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 65172 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.

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

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

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

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 innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutning.