

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

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2018

SEAFIRE

Svagare försäljning men större förvärv och emission genomförd

APRIL-JUNI

- Total omsättning uppgick till 5,6 MSEK (7,1 MSEK) en minskning med 21%. Tillväxten i Hedén Group, 3% mot 2017, begränsades av brist på produkter på grund av utfasningen av kontrollsystemet CARAT. Followit minskade med ca 30% jämfört med motsvarande period 2017 beroende på lägre intäkter för service och abonnemang
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -1,5 MSEK (0,1 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,38 SEK (-0,03 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick 62% (44%)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Seafire ingick avtal med ägarna till Lingua Communication Nordic AB om förvärv av bolaget. Bolaget hade en omsättning på 32,2 MSEK med en EBIT på ca 6 MSEK under första halvåret 2018. Linguacom förväntas utvecklas fortsatt väl under 2018. Proforma H1 2018 ger det en omsättning på 43,6 MSEK med en EBIT på 2,8 MSEK
- Bolaget ingår ett ramavtal om en långsiktig förvärvskreditfacilitet om 50 MSEK med Scandinavia Credit Fund I
- Seafire genomför en företrädesemission om 2 873 106 nya aktier. Emissionen tecknades till 146% och tillför Bolaget 13,2 MSEK före emissionskostnader på 3,1 MSEK. Emissionen delregistrerades med 7,6 MSEK under kvartalet
- Hedén Group lanserar nya kontrollsystemet YMER för fokusstyrning

JANUARI-JUNI

- Total omsättningen uppgick till 11,4 MSEK (14,4 MSEK) en minskning med 21%
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -3,2 MSEK (0,5 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,81 SEK (0,05 SEK)
- Kassaflödet uppgick till 2,3 MSEK (0,1 MSEK)
- Koncernens soliditet uppgick 62% (44%)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Seafire övertog Lingua Communication Nordic AB den 2 juli 2018 för 17 MSEK inklusive en nettokassa på 7 MSEK med förväntade tilläggsköpeskillingar om ca 12 MSEK under 2019-2023. Linguacom konsolideras från och med 2 juli 2018
- I juli upptogs ett lån på 12,0 MSEK i Seafire från en Scandinavian Credit Fund för att finansiera förvärvet av Linguacom. Det seniora banklånet om 4,7 MSEK i Hedén Group amorterades samtidigt i sin helhet
- Hedén Group har erhållit förbeställningar på totalt över 1,5 MSEK på det nya kontrollsystemet YMER

NYCKELTAL

Nyckeltal	april - juni	april - juni	jan - juni	jan - juni	Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Total omsättning, KSEK	5 600	7 119	11 399	14 438	24 957
Rörelseresultat före avskrivningar, KSEK	-1 368	45	-3 006	460	-3 451
Rörelseresultat efter avskrivningar, KSEK	-1 477	86	-3 177	540	-3 613
Resultat efter skatt, KSEK	-1 658	-96	-3 479	152	-4 303
Resultat per aktie, SEK	-0,38	-0,03	-0,81	0,05	-1,36
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	4 310	2 976	4 310	2 976	3 174
Soliditet, %	62%	44%	62%	44%	61%

VD KOMMENTAR

Seafire lämnar en händelserik period bakom sig med ett tredje förvärv genomfört, en långsiktig kreditfinansiering och en framgångsrik nyemission med teckning om 146%, på plats, samt vändning i Hedén Group till positivt operativt resultat.

Förvärvsarbetet har varit intensivt med flertalet pågående diskussioner under våren. Vår pipeline av potentiella affärer i segmentet 20 till 100 MSEK i omsättning är god. Med kreditfinansieringsavtalet på 50 MSEK med Scandinavian Credit Fund och genomförd nyemission ger det Seafire konkurrenskraft och goda förutsättningar att fullfölja de förvärvsdiskussioner som pågått en tid.

Under kvartalet ingicks avtal med ägarna till Lingua Communication Nordic AB, att förvärva samtliga aktier i bolaget för en upfrontbetalning på 17,0 MSEK inklusive en kassa på 7,0 MSEK samt med årliga tilläggsköpeskillingar, uppskattningsvis totalt 12 MSEK under perioden 2019-2023. Övertagandet skedde den 2 juli 2018 och finansierades med en kreditfinansiering om 12,0 MSEK och genomförd nyemission på 13,2 MSEK.

Linguacom är verksamt inom tolktjänster och översättning. Bolaget etablerades 2011 och har vuxit sedan dess till att nå 47,4 MSEK med en EBIT på 4,6 MSEK 2017. Utvecklingen under 2018 har fortsatt varit god med en tillväxt på 40% under första halvåret 2018 till 32,2 MSEK, jämfört med samma period 2017 (23,2 MSEK), och en EBIT på 6,0 MSEK mot 2,6 MSEK H1 2017. Efterfrågan ser fortsatt god ut för innevarande år. Arbetet inleds nu med att implementera affärsplanen med digitalisering och breddning av kundbas och utbud av tjänster.

Hedén Group växte med 3% under kvartalet mot 2017 trots brist på produkter på grund

av utfasningen av kontrollsystemet CARAT och lanseringen av nya systemet YMER. Bolaget sålde de sista CARAT systemen i maj och påbörjar leveranserna av YMER i augusti. Lanseringen av YMER har hittills gått över förväntan med förbeställningar på över 1,5 MSEK. Under hösten börjar leveranserna av de nya motorerna LM30 och CM55 vilket kommer bidra till en god utveckling. Resultatmässigt så vände Hedén Group till vinst på EBITDA nivå och med positiva utsikter för resterande del av 2018. Av marknaderna ser bolaget en fortsatt stark efterfrågan i Asien och Japan och viss återhämtning från Europa och USA.

Followit Sweden har haft en god orderingång under 2018 men har inte levererat de förväntade resultaten. Omsättnings- och resultatavvikelsen jämfört med 2017 härrör framför allt från signifikant lägre intäkter för abonnemang och service. Antalet sålda halsband för Wildlife är under första halvåret 2018 högre än för samma period 2017 men till en något lägre snittintäkt per halsband på grund av större enskilda ordrar med lägre pris per halsband än under 2017. Arbetet med nästa generations produkter för Wildlife, Tellus 3.0, påbörjas under hösten. Uppbyggnaden av Tracking & Security segmentet fortsätter. Första produktversionen för jakt och stöldskydd är klar och har börjat levereras. Organisationen har förstärkts med en sälj- och marknadsföringsansvarig som börjar sin tjänst i september. Utvecklingen av fler versioner mot olika affärssegment pågår.

Med förvärvet av Linguacom och den erhållna kreditfinansieringen ser vi goda förutsättningar att nå en kassaflödespositiv Koncern samt genomföra ett antal av de förvärvsobjekt Seafire har i pipeline.

Johan Bennarsten, VD

OM SEAFIRE

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 som förvärvar lönsamma mogna onoterade bolag som levererar tjänster eller produkter och skapar tillväxt genom aktivt ägarskap och satsningar på produktutveckling och marknadsexpansion.

Seafire skapar värden genom att vara en aktiv långsiktig ägare. 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, 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, etablerades 2011 och levererar tjänster för tolkning och översättning. Bolaget har sin verksamhet i Nacka utanför Stockholm.
- Hedén Group, 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, 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 5,6 MSEK (7,1 MSEK) under det andra kvartalet, en minskning med 21%.

Hedén Group visade på en tillväxt med 3% mot 2017 under andra kvartalet. Tillväxten begränsades av produktbrist på grund av att de sista CARAT systemen såldes under maj och leveranser av ersättaren YMER påbörjas under kvartal tre.

Followit Sweden hade ca 1,6 MSEK lägre intäkter än under motsvarande period 2017. Nedgången förklaras till största del av betydligt lägre service- och abonnemangsinträder jämfört med föregående år men även av högre grad av försäljning via distributörer mot direktförsäljning.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -1,5 MSEK (0,1 MSEK) under andra kvartalet. Försämringen av EBIT är främst driven av minskad omsättning, lägre marginal på grund av ökad grad av försäljning via distributörer mot egenförsäljning samt ökade moderbolagskostnader. Hedén uppvisade ett positivt EBITDA medan Followit vände till ett negativt EBITDA under kvartal 2. Hedén förväntas utvecklas positivt under resterande del av 2018. Followit lider fortsatt av ett föråldrat produktsortiment och förväntas uppnå ett resultat i linje med det under andra halvåret föregående år.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -1,7 MSEK (-0,1 MSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett räntenetto om -0,2 MSEK (-0,2 MSEK) främst beroende på förvärvskredit om 4,7 MSEK (6,6 MSEK), men även ett utnyttjande av checkräkningskrediter för att säkerställa finansiering av såväl varulager som kundfordringar. Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker per den 30 juni 2018.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,5 MSEK (-2,8 MSEK) orsaken är främst relaterad till det negativa resultatet under perioden samt förändring av ökade kundfordringar. Den genomförda nyemissionen delregistrerades under kvartalet och inbringade 7,6 MSEK (0 MSEK). Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om 3,7 MSEK (-2,6 MSEK).

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 juni 2018 till 23,3 MSEK (12,8 MSEK). Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen fortsatt är valida, vilket innebär att Koncernen ej kommer behöva erlægga skatt under det närmaste året.

SKULDSÄTTNING

Den externa bank- och lånefinansiering uppgick till 7,6 MSEK (11,0 MSEK). Vid utgången av rapportperioden uppgick utnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 7,9 MSEK (3,1 MSEK).

ÖVRIG INFORMATION

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående har skett under kvartalet.

ORGANISATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Seafire och två helägda dotterbolag, Hedén Group och Followit Sweden. Hedén Group är verksamt inom teknik för film- och medicindustrin och Followit Sweden bedriver utveckling och försäljning av spårningsprodukter för vilda djur, Wildlife, och egendom Tracking & Security. Koncernen har totalt 21 anställda varav fem är kvinnor.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 4 309 660 aktier samt 2 873 106 aktier under registrering. 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 juni 2018 var ca 5,5 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 24 MSEK.

Ägare (30 juni 2018)	Antal Aktier	Ägarandel (%)
Sydsken AB (Johan Bennarsten)	1 506 748	34,96
Brohuvudet AB	604 210	14,02
Hans Sköld	258 495	6,00
Mats Gullbrandsson	190 476	4,42
Gårdaverken AB (Joachim Berner)	163 874	3,80
Zirkona AB	153 055	3,55
Lendau Capital AB (Tord Lendau)	125 000	2,90
Johan Bennarsten	83 333	1,93
Ekbackens Advisers i Danderyd AB	78 368	1,82
Odrärer Invest AB (Lennart Jacobsson)	67 789	1,57
Övriga	1 078 312	25,02
Totalt	4 309 660	100,00

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

Delårsrapport kvartal 3 2018	25 oktober 2018
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 rättvisande översikt av Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Koncernen står inför.

Stockholm den 21 augusti 2018

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Susanne Tillqvist
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	april - juni 2018	april - juni 2017	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5 089	7 119	10 832	14 438	24 135
Övriga intäkter	511	0	567	0	822
Summa rörelsens intäkter	5 600	7 119	11 399	14 438	24 957
Handelsvaror	-2 185	-2 308	-4 554	-4 731	-9 393
Övriga externa kostnader	-1 143	-982	-2 512	-2 063	-5 098
Personalkostnader	-3 640	-3 702	-7 339	-7 025	-13 917
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Avskrivningar	-109	-41	-171	-80	-162
Summa rörelsens kostnader	-7 077	-7 033	-14 576	-13 898	-28 570
Rörelseresultat	-1 477	86	-3 177	540	-3 613
Finansiella intäkter	0	0	0	0	1
Finansiella kostnader	-181	-182	-302	-371	-691
Resultat före skatt	-1 658	-96	-3 479	169	-4 303
Inkomstskatt	0	0	0	-17	0
Periodens resultat	-1 658	-96	-3 479	152	-4 303
<i>Resultat hänförligt till:</i>					
moderbolagets ägare	-1 658	-96	-3 479	152	-4 303

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17 459	17 519	17 489
Materiella anläggningstillgångar	879	403	934
Uppskjuten skattefordran	245	245	245
Långfristiga fordringar	269	15	161
Summa anläggningstillgångar	18 852	18 181	18 829
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 893	4 182	4 912
Kundfordringar	2 311	3 120	2 461
Skattefordringar	0	0	260
Övriga kortfristiga fordringar	637	1 634	904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 853	386	352
Likvida medel	5 722	1 773	3 447
Summa omsättningstillgångar	18 416	11 095	12 336
SUMMA TILLGÅNGAR	37 268	29 276	31 165
Eget kapital			
Aktiekapital	1 002	500	724
Övrigt tillskjutet kapital	70 237	36 290	62 883
Balanserat resultat	-44 504	-24 179	-40 201
Periodens resultat	-3 479	152	-4 303
Summa eget kapital	23 257	12 763	19 104
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld till kreditinstitut	2 912	4 688	3 850
Summa långfristiga skulder	2 912	4 688	3 850
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 629	1 134	1 595
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Utnyttjad checkräkningskredit	2 841	4 431	1 657
Kortfristig del av långfristig skuld	1 875	1 875	1 875
Övriga kortfristiga skulder	831	1 901	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 923	2 484	2 685
Summa kortfristiga skulder	11 099	11 825	8 211
Summa skulder	14 011	16 513	12 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 268	29 276	31 165

KONCERNENS EGNA KAPITAL

Eget kapital, (KSEK) 30 juni 2018	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
Pågående nyemission	278	7 354		7 632
Periodens resultat			-3 479	-3 479
Utgående balans 2018-06-30	1 002	70 237	-47 983	23 257

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (KSEK)	april - juni 2018	april - juni 2017	jan - juni 2018	jan - juni 2017	Helår 2017
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 477	86	-3 177	540	-3 613
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	109	84	171	137	216
Erhållen ränta	0	0	0	0	0
Erlagd ränta	-181	-182	-302	-371	-691
Betald skatt	-78	-27	-152	-57	-115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 627	-39	-3 460	249	-4 203
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>					
Förändring av varulager	429	-81	19	-790	-1 521
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 439	-1 514	-3 704	1 676	2 838
Förändring av kortfristiga skulder	1 168	-1 178	1 704	-1 483	-2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 469	-2 812	-5 441	-349	-5 353
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>					
Depositioner	0	0	-108	0	0
Rörelseförvärv	0	0	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37	-125	-54	-197	-603
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-125	-162	-197	-603

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nyemission	7 632	0	7 632	0	16 000
Nyemissionskostnader	0	0	0	0	-5 204
Amortering lån	-469	-469	-938	-938	-2 626
Förändring av checkräkningskredit	-999	784	1 184	1 613	-411
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 164	316	7 878	675	7 759

Totalt kassaflöde	3 658	-2 621	2 275	129	1 803
--------------------------	--------------	---------------	--------------	------------	--------------

Likvida medel vid periodens början	2 064	4 394	3 447	1 644	1 644
Likvida medel vid periodens slut	5 722	1 773	5 722	1 773	3 447

Kassaflödesanalys i sammandrag

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 469	-2 812	-5 441	-349	-5 353
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-125	-162	-197	-603
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 164	316	7 878	675	7 759
Förändring av likvida medel	3 658	-2 621	2 275	129	1 803

Likvida medel vid periodens slut	5 722	1 773	5 722	1 773	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

Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com

Kontaktuppgifter till Mentor:
Augment Partners AB,
Tel +46 8-505 65172 eller +46 72-858 97 69

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

Followit Sweden 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.