

## Stabil utveckling och viktiga steg för billigare finansiering

Omsättningen ökar med 62% till 223,7 MSEK och rörelseresultatet, justerad EBITA, förbättras till 8,6 MSEK i det fjärde kvartalet 2022. Seafires positiva utveckling fortsätter, trots ökat kostnadstryck. Under kvartalet inleddes processen för att säkerställa en långsiktig bankfinansiering för framtida tillväxt.

### Fjärde kvartalet 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 223,7 MSEK (137,9). Tillväxten uppgick till 62%, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till 1%, jämfört med samma period 2021
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,4 MSEK (-0,4)
- EBITA uppgick till 21,5 MSEK (2,1), motsvarande en marginal på 10% (2)
- Justerad EBITA uppgick till 8,6 MSEK (6,9), motsvarande en marginal på 4% (5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,15 SEK (-0,36)

### Perioden januari – december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 898,1 MSEK (421,3). Tillväxten uppgick till 113%, varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till 12%, jämfört med samma period 2021
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 73,9 MSEK (16,8)
- EBITA uppgick till 95,4 MSEK (24,7), motsvarande en marginal på 11% (6)
- Justerad EBITA uppgick till 74,9 MSEK (26,4), motsvarande en marginal på 8% (6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 SEK (-0,95) före utspädning och till 0,21 SEK (-0,95) efter utspädning

### Viktiga händelser under och efter rapportperioden

- Seafire genomförde den 21 december 2022 en riktad nyemission och tillfördes 250 MSEK före emissionskostnader, motsvarande en utspädning på 31%
- I samband med nyemissionen den 21 december 2022, aviserade även Seafire planerna om ett listbyte av bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm. Listbytet förväntas ske under 2023
- Den 1 februari 2023 förvärvades Borö-Pannan AB för maximalt 140 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 5 MSEK till säljaren som delbetalning för förvärvet
- Efter rapportperioden beslutade Seafires styrelse om uppdaterade finansiella mål, läs mer på sida 8

## FINANSIELLT SAMMANDRAG

MSEK	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	223,7	137,9	898,1	421,3
Rörelseresultat (EBIT)	15,4	-0,4	73,9	16,8
EBITA <sup>1</sup>	21,5	2,1	95,4	24,7
EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	10%	2%	11%	6%
Justerad EBITA <sup>1</sup>	8,6	6,9	74,9	26,4
Justerad EBITA-marginal, % <sup>1</sup>	4%	5%	8%	6%
Resultat efter skatt	-4,8	-7,1	6,4	-13,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,15	-0,36	0,22	-0,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,15	-0,36	0,21	-0,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,7	2,5	-60,7	-10,1
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma, ggr	1,6x	3,9x	1,6x	3,9x

Not: 1) Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 7.

## VD KOMMENTERAR FJÄRDE KVARTALET

**Marknadsläget var stabilt för Seafires verksamheter under det fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 1% för kvartalet, lägre än målet om minst 10%, vilket förklaras av en stark organisk tillväxt på över 30% under samma period 2021. En viktig milstolpe uppnåddes med kreditbeslut från bank som tillsammans med nyemissionen ger en mer kostnadseffektiv och hållbar finansiering av koncernen. Under kvartalet ingick vi avtal om förvärv av Borö-Pannan, en spännande verksamhet inom ett prioriterat område, hållbarhet.**



Seafires finansiella mål, justerad EBITA, uppgick till 4% vilket är något lägre än 2021. Om dotterbolaget SolidEngineer hade redovisat sina intäkter enligt samma redovisningsprinciper som innan förvärvet, så hade omsättningen ökat med cirka 33 MSEK och justerad EBITA förbättrats med över 14 MSEK, vilket inneburit att vi hade varit nära målet på 10%. Årets sista kvartal är också det säsongsmässigt svagaste under året, framför allt för Nordbutiker, och präglades av ett fortsatt kostnadstryck, på grund av inflation och en svagare valuta.

Seafire tog ett viktigt steg att i etablera en långsiktig hållbar finansiering, med en räntenivå som mer eller mindre halveras. En mer kostnadseffektiv finansiering möjliggör förvärv och utveckling av koncernbolagen med det egna kassaflödet, vilket är i linje med de uppdaterade finansiella målen. Som kommunicerades i december så pågår förberedelser att notera koncernens aktie på Nasdaqs Main market under 2023, vilket också är ett viktigt steg i bolagets utveckling. Ytterligare ett bolag, Borö-Pannan AB, lades till portföljen i affärsområdet Industrial Components. Borö producerar och säljer värme produkter och hade en tillväxt på 42% under 2022 med en god lönsamhetsutveckling. Borö konsolideras från 1 februari 2023. Bolaget tillför cirka 140 MSEK i omsättning med god lönsamhet.

### *Affärsområde Products*

Marknadsläget var fortsatt stabilt under kvartalet och den organiska tillväxten var svagt negativ mot 2021 vilket förklaras av ändrad produktmix för affärsområdets verksamhet inom övervakning och tuffa jämförelsetal 2021 då affärsområdet växte med 27%. Den starka ökningen under inledningen av året avtog och planade ut, dock på en hög nivå.

Den stärkta dollarn och ökade fraktkostnader försämrade bruttomarginalen och resultatet. Dollarförstärkningen bedöms fortsatt pressa marginalerna under kommande 12 månader. Vi arbetar aktivt med att förbättra lönsamheten för de bolag som ligger under lönsamhetsmålet. Åtgärder inkluderar renodling av produktutbudet, ändrad produktmix och resurseffektiviseringar men även förändring och förstärkning av försäljningsorganisationerna.

### *Affärsområde Industrial Components*

Utvecklingen i affärsområdet var stabilt och generellt på en hög aktivitetsnivå. Verksamheter med kunder inom automotive upplevde fortsatta störningar på grund av komponentbrist vilket påverkade omsättning och resultat negativt. Störningar orsakade av komponentbrist förväntas minska i inledningen på 2023. Kostnadstrycket har börjat avta för vissa insatsvaror så som metall och plåt men ökar fortsatt för el, energi och råvaror som har en energikrävande framställning. Full kompensation för de ökade kostnaderna och förbättring av täckningsgraden förväntas först under andra halvåret 2023. Vi exekverar fortsatt på vår plan med ständiga förbättringar och säljutveckling i bolagen. Investeringar görs i bolagens organisationer inom digitalisering, kvalitetsarbete och process- och produktutveckling, samt utökade säljteam. Investeringarna görs för att skapa ökad konkurrenskraft och förutsättningar för långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt, även om de på kortare sikt har en negativ effekt på resultatutvecklingen.

Koncernen fortsätter att utvecklas med underliggande god organisk tillväxt, ökande lönsamhet och förbättrat kassaflöde. Den höga inflationens och ränteutvecklingens effekt på den makroekonomiska utvecklingen innebär fortsatt stora osäkerheter. Vi har stark tilltro till att vår decentraliserade driftsmodell, med koncernmässiga synergier, som att dela nätverk, kompetens och erfarenhet mellan koncernbolagen, ger goda förutsättningar att genomföra situationsanpassade aktiviteter för att parera ett sämre marknadsläge. Vår diversifiering och exponering mot nischade marknader inom elektrifiering och hållbarhet ger möjligheter till tillväxt även om den allmänna konjunkturen skulle försämrats.

*Johan Bennarsten, VD*

## KONCERNENS UTVECKLING

### Nettoomsättning

#### Fjärde kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 62% till 223,7 MSEK, jämfört med 137,9 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 1%, jämfört med samma period 2021. Effekt från genomförda förvärv påverkade utvecklingen positivt i kvartalet. En ökad inflation med dämpad efterfrågeutveckling påverkade omsättningen negativt. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att intäkter om cirka 33 MSEK periodiseras över kontraktens löptid istället för att redovisas under fjärde kvartalet.

#### Perioden januari – december

För helåret 2022 ökade omsättningen med 113%, jämfört med helåret 2021 till 898,1 MSEK (421,3). Ökningen är främst hänförlig till genomförda förvärv de senaste 12 månaderna. Den organiska tillväxten uppgick till 12% jämfört med helåret 2021. Första delen av perioden påverkades negativt av restriktioner kopplade till covid-19, vilka under andra hälften lyftes och resulterade i ökad efterfrågan. Mot slutet av 2022 märktes en dämpad efterfrågeutveckling till följd av geopolitisk oro och ökad inflation. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att intäkter om cirka 50 MSEK periodiseras över kontraktens löptid istället för att redovisas under helåret 2022.

### Resultat

#### Fjärde kvartalet

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 15,4 MSEK (-0,4) under kvartalet. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, för kvartalet uppgick till 21,5 MSEK (2,1). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till skuldförändringar i tilläggsköpeskillingar, om 13,0 MSEK (-4,8) påverkade resultatet positivt. Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv, medan ökade kostnader för material, frakt och energi påverkade resultatutvecklingen negativt. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att en resultat effekt om cirka 14 MSEK periodiseras över kontraktens löptid.

Finansnettot uppgick till -14,8 MSEK (-7,2). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -17,9 MSEK (-7,8), valutakursförändring till -2,4 MSEK (0,1), förändring av tilläggsköpeskillingar till 4,5 MSEK (1,1) och ränteintäkter uppgick till 1,0 MSEK (0,2). De ökade räntekostnaderna förklaras främst av ökad utestående volym på obligationslån samt högre ränta.

Resultat efter skatt uppgick till -4,8 MSEK (-7,1).

#### Perioden januari – december

För helåret 2022 uppgick rörelseresultatet, EBIT, till 73,9 MSEK (16,8) och resultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, uppgick till 95,4 MSEK (24,7). Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv. Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till skuldförändringar i tilläggsköpeskillingar, om 20,5 MSEK (1,8) påverkade resultatet positivt. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att en resultat effekt om cirka 17 MSEK periodiseras över kontraktens löptid.

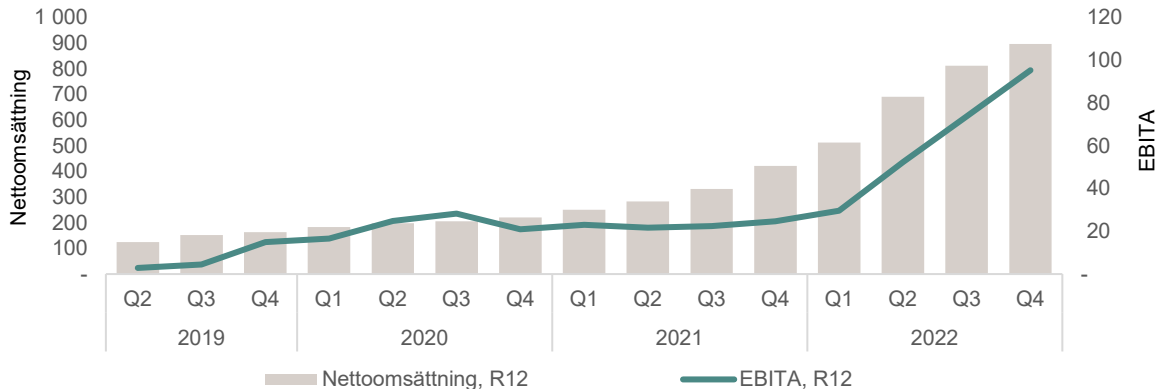
Finansnettot uppgick till -53,5 MSEK (-29,8). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -56,0 MSEK (-28,4 MSEK), valutakursförändring till -0,3 MSEK (-0,1), förändring av tilläggsköpeskillingar till -1,0 MSEK (-1,4), ränteintäkter till 1,3 MSEK (0,3) samt vinst vid försäljning av aktier i det av Bara Mineraler delägda bolaget Randers Tegel AB till 2,5 MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras främst av ökad utestående volym på obligationslån samt högre ränta.

Resultatet efter skatt uppgick till 6,4 MSEK (-13,4).

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Nettoomsättning	223,7	137,9	898,1	421,3
EBITDA	27,8	6,7	118,6	36,0
EBITA	21,5	2,1	95,4	24,7
EBIT	15,4	-0,4	73,9	16,8

## Finansiell utveckling

MSEK



## Kassaflöde

### Fjärde kvartalet

Den löpande verksamheten gav ett negativt kassaflöde på 18,7 MSEK (1,2) under fjärde kvartalet 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 5,7 MSEK (2,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 MSEK (-232,3), vilket förklaras av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 222,4 MSEK (126,1), vilket förklaras av nyemission om 250,0 MSEK (19,4), amortering av lån -10,8 MSEK (0,0), förändring av checkräkningskredit på -4,2 MSEK (7,6) och amortering av leasingsskuld om -5,6 MSEK (-7,2). Det totala kassaflödet uppgick till 224,5 MSEK (-103,8) under fjärde kvartalet.

### Perioden januari – december

För helåret 2022 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 15,7 MSEK (-4,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -60,7 MSEK (-10,1). Förändringen förklaras av ökad lagerbindning och förändringar av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -371,7 MSEK (-332,2). Förändringen är främst hänförlig till förvärv. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 723,8 MSEK (498,4). Ökningen förklaras främst av nyemissioner och upptagande av obligationslån. Det totala kassaflödet uppgick till 291,4 MSEK (156,2) under perioden.

## Investeringar

### Fjärde kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summerade under kvartalet till -3,7 MSEK (-232,3), vilket är hänförligt till investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringar hänförliga till rörelseförvärv uppgick till 0 MSEK (-234,6).

### Perioden januari – december

Under helåret 2022 uppgick koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten till -371,7 MSEK mot -332,2 MSEK 2021. Ökningen är hänförlig till den ökade förvärvstakten. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 18,5 MSEK (14,5) och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 14,0 MSEK (0).

## Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2022 till 777,9 MSEK (219,1). Nyemissioner om totalt 572,0 MSEK (219,5) före emissionskostnader genomfördes under rapportperioden.

## Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 604,5 MSEK (416,5) och inklusive leasingsskulder, till 638,3 MSEK (438,9). Av skulderna utgjorde 600,0 MSEK (400,0) obligationslån, 4,5 MSEK (0) investeringslån, samt 33,5 MSEK (22,4) leasingsskuld. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 467,7 MSEK (176,2). Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 136,8 MSEK (240,2) och, inklusive leasingsskuld, till 170,3 MSEK (262,6).

Den 2 mars 2021 emitterades ett säkerställt obligationslån med en initial volym om 200 MSEK, inom en ram om 300 MSEK. Obligationen har en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR +9,00 procentenheter fram till 2 juni 2021 och därefter 3 månaders STIBOR +8,50 procentenheter, med kvartalsvisa

räntebetalningar. Därefter har ytterligare obligationsemissioner genomförts enligt nedanstående tabell. Koncernen har avtalade nyckeltal i obligationslånet och möter dessa nyckeltal vid utgången av rapportperioden.

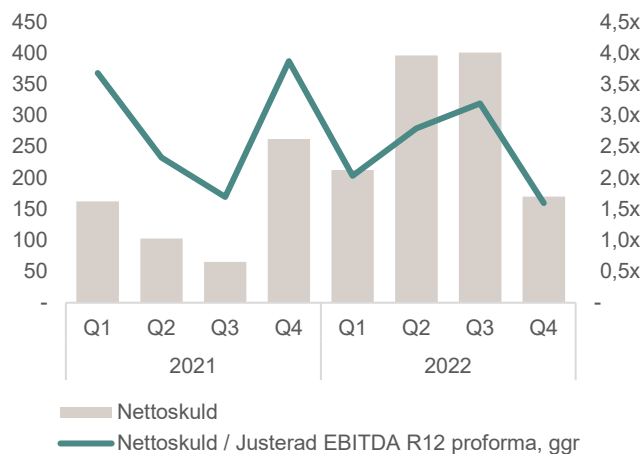
Den 21 december 2022 meddelade Seafire avsikten att ingå avtal om en ny långsiktig säkerställd bankfinansieringslösning och refinansiera sitt obligationslån. Refinansieringen beräknas genomföras under mars 2023.

Datum	Emissionsbelopp	Ränta på enskilt emissionsbelopp*	Summa utestående obligationslån efter emission
2 mars 2021	200 MSEK	8,50-9,00%	200 MSEK
14 september 2021	100 MSEK	6,96%	300 MSEK
21 december 2021	100 MSEK	6,84%	400 MSEK
27 maj 2022	200 MSEK	7,89%	600 MSEK

\*Över 3 månaders STIBOR

### Nettoskuldsättning\*

MSEK



\*För definitioner se not 7

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Industrial components

Affärsområdet *Industrial components* erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåt detaljer till kunder inom en mängd olika sektorer.

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	144,1	86,5	552,8	197,7
EBIT*	15,1	9,7	75,8	22,1
EBIT-marginal, %	10%	11%	14%	11%

\* Resultatet exkluderar IFRS 16 och management fee som fördelas från moderbolaget ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

#### Fjärde kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 67% till 144,1 MSEK, jämfört med 86,5 MSEK under samma kvartal föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 7%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 56% till 15,1 MSEK (9,7). Det ökade resultatet förklaras till stor del av genomförda förvärv.

#### Perioden januari – december

Under helåret 2022 ökade omsättningen med 180% till 552,8 MSEK, jämfört med 197,7 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 9%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 243% till 75,8 MSEK (22,1). Det ökade resultatet förklaras till stor del av genomförda förvärv. Ökade kostnader för inköp av material och varor, i kombination med ökade kostnader för frakt, påverkade lönsamheten negativt.

## Products

Affärsområdet Products erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, språktjänster, mjukvaruförsäljning, glasögon och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer.

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	79,6	51,3	345,4	223,7
EBIT*	-5,7	-1,4	7,6	10,0
EBIT-marginal, %	-7%	-3%	2%	5%

\* Resultatet exkluderar IFRS 16 och management fee som fördelas från moderbolaget ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

### Fjärde kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 55% till 79,6 MSEK, jämfört med 51,3 MSEK under samma kvartal föregående år. Den ökade omsättningen förklaras främst av förvärven av OPO och SolidEngineer. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var -10%, jämfört med samma period 2021.

I fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, till -5,7 MSEK (-1,4). Ett säsongsmässigt svagt kvartal för OPO och Nordbutiker i kombination med ökade kostnader för inköp av varor och för fraktkostnader, påverkade resultatet negativt. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att en resultat effekt om cirka 14 MSEK periodiseras över kontraktens löptid.

### Perioden januari – december

Under helåret 2022 ökade omsättningen med 54% till 345,4 MSEK, jämfört med 223,7 MSEK under samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 17%, jämfört med 2021.

I perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, till 7,6 MSEK (10,0). Det minskade resultatet förklaras av ökade kostnader för inköp av material och varor, i kombination med ökade kostnader för frakt. Förändringen av SolidEngineers redovisningsprinciper innebär att en resultat effekt om cirka 17 MSEK periodiseras över kontraktens löptid.

## ÖVRIG INFORMATION

### Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

### Närståendetransaktioner

Dotterbolaget Kenpo Sandwich AB hyr sedan den 7 februari 2022 en lokal av Sebeador AB, som delvis ägs av Ken Sjöo som är ledamot i Kenpo Sandwich AB:s styrelse. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Erlagd hyra uppgick under fjärde kvartalet 2022 till 0,8 MSEK och under helåret 2022 till 2,7 MSEK.

Dotterbolaget Åkerstedts Verkstad AB hyr sedan den 16 januari 2019 en lokal av Perpressa Fastigheter AB, som delvis ägs av Markus Åkerstedt som är medlem i Seafire AB:s ledningsgrupp. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. I tillägg köps tjänster från ett till Markus Åkerstedt närstående bolag. Erlagd hyra och inköpta tjänster uppgick under fjärde kvartalet 2022 till 0,6 MSEK och under helåret 2022 till 1,6 MSEK.

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inrättat ett teckningsoptionsprogram (serie 2022/2025). Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner utgivna av Seafire AB, att tecknas av Seafire AB för vidare överlåtelse till deltagarna i programmet. Syftet med programmet är bl.a. att premiera ett långsiktigt engagemang hos Seafirekoncernens ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan koncernens ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner och Seafire AB:s aktieägare.

Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med den 15 oktober 2025 teckna en ny aktie i Seafire AB till en teckningskurs motsvarande 180 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Seafire AB:s aktie under perioden från och med den 29 augusti 2022 till och med den 9 september 2022, avrundat till hela ören. Per balansdagen har 1 142 000 teckningsoptioner fördelats till deltagarna i programmet. Teckningsoptionernas marknadsvärde har fastställts enligt Black & Scholes modell och överlåtelse har skett genom att denna marknadsmässiga premie, vederlag i pengar, erlagts. I och med att en marknadsmässig premie erläggs uppstår ingen kostnad för bolaget. Optionerna är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser.

### Uppdaterade finansiella mål

Den 22 februari 2023 beslutade Seafires styrelse om följande finansiella mål:

- *Tillväxt:* En årlig tillväxt på över 15%, varav minst 10% är organisk
- *Lönsamhet:* En justerad EBITA-marginal på över 10% sett över en konjunkturcykel
- *Kapitalstruktur:* En räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA på mellan 2,0-3,25x

### Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 42 574 411 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 31 december 2022 var Creades AB med cirka 17% av aktierna, Berenberg med cirka 9% av aktierna och Alcur Fonder med cirka 7% 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 31 december 2022 var 20,30 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 860 MSEK.

Bolagets obligation är listad på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer sedan den 26 mars 2021 under kortnamnet SEAFIRE01.

### Om Seafire

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och utveckla bolagen genom aktivt och långsiktigt ägande.

Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. Långsiktiga strategier baseras på utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och produktutveckling, och verkställs tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar de förvärvade bolagens tillväxt och lönsamhet.

Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden sju dotterbolag inom Industrial components och sex dotterbolag inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 290 anställda varav 83 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök [www.seafireab.com](http://www.seafireab.com).



**Finansiell kalender**

Delårsrapport 1 2023	26 april 2023 kl 12:00
Årsstämma 2023	26 april 2023 kl 14:00
Delårsrapport 2 2023	22 augusti 2023 kl 12:00
Delårsrapport 3 2023	30 oktober 2023 kl 12:00

**Årsstämma och årsredovisning**

Årsstämma planeras att hållas torsdagen den 26 april 2023 kl. 14:00 i Seafires lokaler på Mäster Samuelsgatan 9 i Stockholm. Aktieägare kommer att kallas genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom upplysning i Dagens Industri att kallelse skett, tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Årsredovisningen för 2022 kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida senast den 5 april 2023.

**För mer information**

Johan Bennarsten  
Verkställande direktör  
+46 (0)70 749 56 59  
[johan.bennarsten@seafireab.com](mailto:johan.bennarsten@seafireab.com)

Jacob Persson  
CFO  
+46 (0)70 864 07 52  
[jacob.persson@seafireab.com](mailto:jacob.persson@seafireab.com)

Seafire AB (publ)  
Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm  
Organisationsnummer 556540-7615  
[www.seafireab.com](http://www.seafireab.com)

Kontaktuppgifter till Certified Advisor:  
Eminova Fondkommission AB  
Tel +46 8 684 211 10

**STYRELSENS FÖRSÄKRAN**

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 22 februari 2023

Joachim Berner  
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson  
Ledamot

Tord Lendau  
Ledamot

Louise Nicolin  
Ledamot

Marcus Söderberg  
Ledamot

Sara Wallin  
Ledamot

Johan Bennarsten  
Verkställande direktör

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	223,7	137,9	898,1	421,3
Övriga intäkter	20,1	0,4	36,4	7,2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>243,7</b>	<b>138,2</b>	<b>934,6</b>	<b>428,6</b>
Förändring av produkter i arbete	-9,1	-10,6	-19,1	-17,4
Handelsvaror	-116,6	-70,6	-494,8	-241,6
Övriga externa kostnader	-33,7	-18,4	-109,2	-48,9
Personalkostnader	-55,6	-31,3	-189,9	-83,8
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,7	-2,9	-0,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-12,4	-7,1	-44,7	-19,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-228,3</b>	<b>-138,7</b>	<b>-860,7</b>	<b>-411,8</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>73,9</b>	<b>16,8</b>
Finansiella intäkter	5,5	0,7	6,7	1,2
Finansiella kostnader	-20,3	-7,3	-60,1	-31,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,6</b>	<b>-7,1</b>	<b>20,4</b>	<b>-13,0</b>
Skatter	-5,4	-0,0	-14,0	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>6,4</b>	<b>-13,4</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
moderbolagets ägare	-4,8	-7,1	6,4	-13,4
Resultat per aktie före utspädning i kr	-0,15	-0,36	0,22	-0,95
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, tusental	30 990	19 541	29 305	14 174
Resultat per aktie efter utspädning i kr	-0,15	-0,36	0,21	-0,95
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, tusental	32 490	19 541	30 805	14 174

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Periodens resultat	-4,8	-7,1	6,4	-13,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>6,4</b>	<b>-13,4</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-4,8	-7,1	6,4	-13,4

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	635,0	249,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	74,5	42,0
Materiella anläggningstillgångar	126,6	104,9
Nyttjanderättstillgångar	34,6	22,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	11,6
Uppskjuten skattefordran	0,5	0,2
Långfristiga fordringar	2,1	2,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>873,8</b>	<b>433,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	215,8	147,7
Kundfordringar	114,8	63,9
Skattefordringar	8,4	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	4,3	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42,5	9,0
Likvida medel	467,7	176,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>853,4</b>	<b>397,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 727,3</b>	<b>830,9</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	7,2	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	844,9	296,2
Teckningsoptioner	1,8	0,0
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-76,0	-80,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>777,9</b>	<b>219,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjutna skatteskulder	40,5	25,0
Obligationslån	595,6	400,0
Långfristig leasingskuld	19,1	14,5
Övriga långfristiga skulder	27,2	25,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>682,5</b>	<b>465,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Förskott från kunder	5,0	1,4
Leverantörsskulder	69,6	30,0
Aktuella skatteskulder	8,3	39,4
Utnyttjad checkräkningskredit	0,0	8,5
Kortfristig leasingskuld	14,4	7,9
Övriga kortfristiga skulder	71,8	30,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	97,7	28,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>266,9</b>	<b>146,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>949,4</b>	<b>611,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 727,3</b>	<b>830,9</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>1,6</b>	<b>87,1</b>	<b>-67,0</b>	<b>21,7</b>
Periodens totalresultat			-13,4	-13,4
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	1,7	217,8		219,5
Nyemissionskostnader		-8,6		-8,6
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>3,3</b>	<b>296,2</b>	<b>-80,4</b>	<b>219,1</b>

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>3,3</b>	<b>296,2</b>	<b>-80,4</b>	<b>219,1</b>
Periodens totalresultat			6,4	6,4
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	3,8	568,2		572,0
Nyemissionskostnader		-21,7		-21,7
Incitamentsprogram		1,8		1,8
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>7,2</b>	<b>844,5</b>	<b>-74,0</b>	<b>777,9</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Resultat före skatt	0,6	-7,1	20,4	-13,0
Varav erhållen ränta	1,0	0,7	1,3	1,2
Varav erlagd ränta	-17,2	-7,3	-44,8	-31,0
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-16,0	11,6	20,2	17,3
Betald skatt	-3,4	-3,3	-24,9	-8,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-18,7</b>	<b>1,2</b>	<b>15,7</b>	<b>-4,5</b>
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Förändring av varulager	-11,4	-15,1	-37,7	-36,3
Förändring av kortfristiga fordringar	19,3	11,5	-19,4	-1,0
Förändring av kortfristiga skulder	16,5	4,9	-19,3	31,7
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>	<b>24,4</b>	<b>1,3</b>	<b>-76,4</b>	<b>-5,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5,7</b>	<b>2,5</b>	<b>-60,7</b>	<b>-10,1</b>
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Depositioner	0,0	0,0	0,0	-0,1
Rörelseförvärv	0,0	-234,6	-367,2	-317,5
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3,7	2,3	-18,5	-14,5
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	14,0	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,7</b>	<b>-232,3</b>	<b>-371,7</b>	<b>-332,2</b>
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Nyemission	250,0	19,4	572,0	219,5
Nyemissionskostnader	-8,8	-0,4	-21,7	-8,6
Premier för incitamentsprogram	1,8	0,0	1,8	0,0
Upptagande av lån	0,0	106,7	206,5	288,2
Amortering av lån	-10,8	0,0	-10,8	0,0
Förändring av checkräkningskredit	-4,2	7,6	-9,3	5,7
Amortering av leasingskuld	-5,6	-7,2	-14,8	4,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>222,4</b>	<b>126,1</b>	<b>723,8</b>	<b>498,4</b>
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>224,5</b>	<b>-103,8</b>	<b>291,4</b>	<b>156,2</b>
Likvida medel vid periodens början	243,2	280,0	176,2	20,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>467,7</b>	<b>176,2</b>	<b>467,7</b>	<b>176,2</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga intäkter	4,3	4,9	16,8	11,5
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4,3</b>	<b>4,9</b>	<b>16,8</b>	<b>11,5</b>
Övriga externa kostnader	-7,6	-2,4	-14,1	-6,3
Personalkostnader	-2,7	-1,7	-9,7	-5,7
Avskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-10,3</b>	<b>-4,1</b>	<b>-23,8</b>	<b>-12,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-7,0</b>	<b>-0,5</b>
Finansiella intäkter	1,3	0,1	2,3	0,1
Finansiella kostnader	-17,0	-7,3	-53,6	-26,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-21,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-58,2</b>	<b>-27,1</b>
Koncernbidrag	17,0	10,3	17,0	10,3
Inkomstskatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,6</b>	<b>4,0</b>	<b>-41,2</b>	<b>-16,8</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0
Fordringar på koncernföretag	1 003,4	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	23,2	8,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 026,8</b>	<b>8,2</b>
Fordringar på koncernföretag	52,9	566,8
Övriga kortfristiga fordringar	2,1	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	0,4
Likvida medel	458,3	141,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>514,1</b>	<b>709,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 540,9</b>	<b>717,3</b>
Aktiekapital	7,2	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	876,7	0,1
Teckningsoptioner	1,8	0,0
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-127,5	243,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>758,2</b>	<b>247,0</b>
Obligationslån	595,6	400,0
Övriga långfristiga skulder	14,0	17,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>609,7</b>	<b>417,6</b>
Leverantörsskulder	4,3	0,8
Skulder till koncernföretag	139,7	29,5
Övriga kortfristiga skulder	21,4	20,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,7	1,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>173,1</b>	<b>52,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>782,7</b>	<b>470,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 540,9</b>	<b>717,3</b>

## NOTER

### Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not 2 i Bolagets årsredovisning för 2021. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2021. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För information avseende företagets kritiska bedömningar och källor till osäkerhet hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2021.

Förändring av redovisningsprinciper avseende dotterbolaget SolidEngineers intäktsredovisning gjordes under tredje kvartalet 2022. Intäkten periodiseras nu över det sålda avtalets löptid, medan den tidigare redovisades i sin helhet vid försäljningstillfället. Jämförelsetal har räknats om i tillämpliga fall.

### Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2021. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2021. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar. Vidare kan det ökade ränteläget påverka framtida finansieringskostnader och diskonteringsräntor vid värdering av tillgångar och skulder. För att hantera den ökade finansieringskostnaden meddelade Seafire den 21 december 2022 avsikten att ingå en långsiktig bankfinansiering under första halvåret 2023 och väsentligt minska räntekostnaden. Nedskrivningsprövning av goodwill har genomförts för att säkerställa att inga nedskrivningsbehov föreligger till följd av förändringen av makroekonomiska faktorer. Styrelsen bistår ledningen med att löpande övervaka verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

### Not 3. Segmentsredovisning

Seafires verksamhet är uppdelad i två segment; Industrial components samt Products. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga verkställande direktören. Verksamheten indelas utifrån ett försäljnings- och produktinnehållsperspektiv. Koncernen har endast svenska bolag med samtliga materiella och immateriella tillgångar i Sverige, och under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

Segmentet Industrial components består av Bara Mineraler, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. Segmentet Products innefattar Hedén, Linguacom, Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök [www.seafireab.com](http://www.seafireab.com). Resultatet exkluderar management fee som fördelas från moderbolaget ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättningen. Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

Nettoomsättning per försäljningskategori	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
MSEK	2022	2021	2022	2021
Intäkter från produktförsäljning	205,4	120,4	828,7	359,9
Intäkter från tjänsteförsäljning	18,3	17,5	69,4	61,4
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>223,7</b>	<b>137,9</b>	<b>898,1</b>	<b>421,3</b>

Nettoomsättning per geografi	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
MSEK	2022	2021	2022	2021
Sverige	171,3	103,4	657,5	316,5
Norden (exkl. Sverige)	23,4	9,2	100,8	52,2
Europa (exkl. Norden)	25,1	20,1	124,7	43,0
Världen (exkl. Europa)	3,8	5,2	15,1	9,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>223,7</b>	<b>137,9</b>	<b>898,1</b>	<b>421,3</b>

Nettoomsättning per segment	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
MSEK	2022	2021	2022	2021
Industrial components	144,1	86,5	552,8	197,7
Products	79,6	51,3	345,4	223,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>223,7</b>	<b>137,9</b>	<b>898,1</b>	<b>421,3</b>

Rörelseresultat per segment	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
MSEK	2022	2021	2022	2021
Industrial components	15,1	9,7	75,8	22,1
Products	-5,7	-1,4	7,6	10,0
IFRS-justeringar	15,6	-6,2	13,4	-4,8
Koncerngemensamt	-9,5	-2,6	-23,0	-10,5
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>15,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>73,9</b>	<b>16,8</b>
Finansnetto	-14,8	-6,6	-53,5	-29,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,6</b>	<b>-7,1</b>	<b>20,4</b>	<b>-13,0</b>

#### Not 4. Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret 2022 har Seafire slutfört förvärven av DOFAB, Kenpo Sandwich med dotterbolaget Novasip, SolidEngineer och OPO. Efter räkenskapsårets slut genomfördes förvärvet av Borö-Pannan AB.

##### DOFAB

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB som säljer dörrar, fönster och portar till fastighetsbolag och privatpersoner. Utöver den initiala köpeskillingen på 94,5 MSEK, tillkommer tilläggsköpeskillingar baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 15,0 MSEK under perioden 2022–2024. Totalt ger det en köpeskillning om 109,5 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022–2024. Den initiala köpeskillingen för DOFAB AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 4,0 MSEK till kursen 32,41 kronor. Den goodwill om 94,2 MSEK som inkluderas i förvärv av DOFAB AB motsvaras av den unika kompetens och arbetssätt som DOFAB AB byggt upp under åren. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har DOFAB bidragit med 81,1 MSEK i omsättning och med 7,3 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 91,0 MSEK i omsättning och med 8,1 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,4 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

##### Kenpo Sandwich

Den 11 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i Kenpo Sandwich AB och Novasip AB som tillverkar och säljer sandwichpaneler till fordons- och byggindustrin. Utöver den initiala köpeskillingen på 162,7 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 20,0 MSEK under perioden 2022 – 2023. Totalt ger det en köpeskillning om 182,7 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Den initiala köpeskillingen för Kenpo Sandwich AB och Novasip AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 10,0 MSEK till kursen 34,40 kronor, och dels genom reverslån. Den goodwill om 144,7 MSEK som inkluderas i förvärv av Kenpo Sandwich motsvaras av den unika produktionsmetod och produktionskunskap som bolaget besitter. Det finns inga väsentliga kreditförluster i de förvärvade bolagen.

Förvärvet av Kenpo Sandwich konsolideras från 1 februari 2022. Sedan konsolideringsdatum har Kenpo Sandwich bidragit med 94,6 MSEK i omsättning och med 13,9 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 100,5 MSEK i omsättning och med 15,1 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

##### SolidEngineer

Den 20 april 2022 förvärvades 100% av aktierna i SolidEngineer AB som säljer mjukvara inom 3D-ritning. Köpeskillingen uppgick till 100,8 MSEK. Den initiala köpeskillingen för SolidEngineer AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 8,0 MSEK till kursen 34,72 kronor, och dels genom reverslån. Den goodwill om 86,5 MSEK som inkluderas i förvärv av SolidEngineer AB motsvaras av den unika



kompetens och kunskap som bolaget besitter inom 3D-mjukvara. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har SolidEngineer bidragit med 52,6 MSEK i omsättning och med -6,5 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 62,4 MSEK i omsättning och med -13,3 MSEK till resultat före skatt. Vid anpassning av koncernens redovisning i enlighet med IFRS så har SolidEngineers redovisning ändrats vilket innebär minskad nettoomsättning med 50 MSEK och försämrat rörelseresultatet med 23 MSEK under perioden januari – december 2022. Intäkterna på 50 MSEK och tillhörande resultat om 23 MSEK kommer periodiseras under kontraktens längd från fjärde kvartalet 2022 till och med 2024. Förändringen påverkar inte kassaflödet. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

#### OPO

Den 30 maj 2022 förvärvades 100% av aktierna i OPO Scandinavia AB som designar och säljer glasögonbågar. Utöver den initiala köpeskillingen på 91,4 MSEK tillkommer tilläggsköpeskilling, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 10,0 MSEK under perioden 2022. Totalt ger det en köpeskillning om 101,4 MSEK. Tilläggsköpeskillingen aktiveras vid ett EBITDA-resultat över 12 MSEK räkenskapsåret 2022 och beräknas som 2,0 multiplicerat med EBITDA-resultatet överstigande 12 MSEK. Maximalt uppgår tilläggsköpeskillingen till 10,0 MSEK under 2022. Den initiala köpeskillingen för OPO Scandinavia AB erlades i likvida medel. Den goodwill om 60,0 MSEK som inkluderas i förvärv av OPO Scandinavia AB motsvaras av upparbetade kund- och leverantörsnätverk samt den unika kompetens och kunskap som bolaget besitter inom glasögondesign. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har OPO bidragit med 33,6 MSEK i omsättning och med 1,2 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 66,6 MSEK i omsättning och med 10,7 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

#### Borö-Pannan

Efter räkenskapsårets slut genomfördes förvärvet av 100% av aktierna i Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Utöver den initiala köpeskillingen på 98,5 MSEK tillkommer tilläggsköpeskilling, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 30,0 MSEK under perioden 2023-2025. Totalt ger det en köpeskillning om 128,5 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 30,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 20,0 MSEK under åren 2023 – 2025. Den initiala köpeskillingen för Borö-Pannan AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 5,0 MSEK till kursen 18,37 kronor. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 145,7 MSEK i omsättning och med 13,8 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,6 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

#### Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	DOFAB	Kenpo Sandwich	Solid Engineer	OPO Scandinavia	Totalt
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	2,4	0,0	0,0	2,4
Materiella anläggningstillgångar	0,4	5,3	1,0	0,2	6,9
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	3,4	6,9	2,5	2,9	15,7
Kundkontrakt	0,9	10,9	23,0	15,0	49,8
Varumärke	3,4	0,0	0,0	6,3	9,7
Kundfordringar	9,8	9,0	39,3	10,9	69,0
Lager	0,5	14,8	0,0	15,1	30,4
Likvida medel	16,5	12,9	19,0	9,3	57,7
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-3,4	-6,9	-2,5	-2,9	-15,7
Kortfristiga skulder	-20,6	-14,9	-63,4	-12,2	-111,1
Latent skatt	-0,9	-2,5	-4,7	-4,4	-12,5
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>10,0</b>	<b>37,9</b>	<b>14,2</b>	<b>40,2</b>	<b>102,3</b>
Goodwill	94,2	144,7	86,5	59,8	385,2
<b>Köpeskillning för aktier</b>	<b>104,2</b>	<b>182,6</b>	<b>100,8</b>	<b>99,9</b>	<b>485,1</b>

**Not 5. Verkligt värde på finansiella instrument**

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021	Klassificering enligt värderingshierarki					
			1		2		3	
			31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>								
Valutaderivat	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0
<b>Skulder</b>								
Tilläggsköpeskillingar	30,2	33,2	0,0	0,0	0,0	0,0	30,2	33,2

**Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki**

Verkligt värde och redovisats värde redovisas i balansräkningen enligt tabell ovan. För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori. För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3.

**Not 6. Villkorade tilläggsköpeskillingar**

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga utifrån bolagens resultatutveckling och beräknas utifrån framtida resultatutveckling för respektive bolag efter ledningens bästa bedömning och prognostisering. Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde. Återförda tilläggsköpeskillingar redovisas på raden Övriga intäkter och omvärdering av villkorad köpeskillning på grund av ändrad diskontering redovisas på raden Finansiella kostnader.

MSEK	2022	2021
<b>Ingående balans (1 januari)</b>	<b>33,2</b>	<b>19,1</b>
Årets förvärv	35,6	22,6
Återförda via resultaträkningen	-30,5	-2,4
Utbetalda köpeskillingar	-9,2	-7,6
Räntekostnader	1,1	1,4
<b>Utgående balans (31 december)</b>	<b>30,2</b>	<b>33,2</b>

**Not 7. Alternativa nyckeltal**

Seafire presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS, även kallade alternativa nyckeltal. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till intressenter och investerare då de möjliggör ytterligare perspektiv av resultatutveckling och finansiell ställning.

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Seafires nyckeltal. Beräkningen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal	Beskrivning	Syfte
<b>Organisk tillväxt, %</b>	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
<b>Förvärvad tillväxt, %</b>	Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.

<b>Justerad EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter. Nyckeltalet används även i våra kovenantberäkningar till obligationsinnehavare.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBITA</b>	Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Transaktionsrelaterade kostnader, omstrukturingskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden.
<b>Organisk tillväxt</b>	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, avyttringar och valuta/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
<b>Proforma</b>	Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader.	Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

#### Beräkning av organisk tillväxt

Procentenheter	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
	2022	2021	2022	2021
Organisk tillväxt	1	33	12	8
Förvärv	61	153	101	82
<b>Redovisad tillväxt</b>	<b>62</b>	<b>186</b>	<b>113</b>	<b>90</b>

MSEK	okt–dec	okt–dec	jan–dec	jan–dec
	2022	2021	2022	2021
Omsättning, bas	144,2	47,9	571,6	240,0
Omsättning, intäktstillväxt	0,9	15,8	68,4	18,8
<b>Total organisk tillväxt</b>	<b>1%</b>	<b>33%</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>

*EBITA och justerad EBITA*

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
<b>EBIT</b>	<b>15,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>73,9</b>	<b>16,8</b>
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	6,1	2,5	21,6	7,9
<b>EBITA</b>	<b>21,5</b>	<b>2,1</b>	<b>95,4</b>	<b>24,7</b>
Jämförelsestörande poster	-13,0	4,8	-20,5	1,8
<b>Justerad EBITA</b>	<b>8,6</b>	<b>6,9</b>	<b>74,9</b>	<b>26,4</b>

*EBITDA och justerad EBITDA*

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
<b>EBIT</b>	<b>15,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>73,9</b>	<b>16,8</b>
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,4	7,1	44,7	19,3
<b>EBITDA</b>	<b>27,8</b>	<b>6,7</b>	<b>118,6</b>	<b>36,0</b>
Jämförelsestörande poster	-13,0	4,8	-20,5	1,8
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>14,8</b>	<b>11,5</b>	<b>98,1</b>	<b>37,8</b>

*Jämförelsestörande poster*

MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Transaktionskostnader	0,9	0,7	5,5	4,1
Kostnader för listbyte	4,5	0,0	4,5	0,0
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	-18,3	4,1	-30,5	-2,4
Omstruktureringskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>-13,0</b>	<b>4,8</b>	<b>-20,5</b>	<b>1,8</b>

*Justerad EBITDA proforma R12*

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>EBITDA R12</b>	<b>118,6</b>	<b>36,0</b>
Jämförelsestörande poster	-20,5	4,1
<b>Justerad EBITDA R12</b>	<b>98,1</b>	<b>38,0</b>
Förvärvade bolag	6,8	29,9
<b>Justerad EBITDA proforma R12</b>	<b>104,9</b>	<b>67,8</b>

*Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12*

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	604,5	408,5
Räntebärande reverslån	0,0	8,0
Leasingskuld	33,5	22,4
Avgår: likvida medel	-467,7	-176,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>170,3</b>	<b>262,6</b>
Justerad EBITDA R12	104,9	67,8
<b>Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr</b>	<b>1,6</b>	<b>3,9</b>