

STARK OCH HÄNDELSERIK INLEDNING AV ÅRET

Seafire inleder året starkt med en hög organisk tillväxt på 21% och en justerad EBITDA-marginal på 10%. Perioden var inledningsvis utmanande, med covidrestriktioner och kostnadsökningar på insatsvaror och för energi, vilket har haft en negativ effekt på resultatet. Nyemissionen i januari på 300 MSEK stärkte kassan för fortsatta förvärv och utveckling av befintliga bolag. Förvärven av DOFAB och Kenpo Sandwich adderar över 150 MSEK i omsättning och 35 MSEK i EBITDA på helårsbasis.

Perioden januari – mars 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 167,9 MSEK (76,3). Tillväxten uppgick till 120% och den organiska tillväxten för jämförbara enheter blev 21%, jämfört med samma period 2021
- Justerad EBITDA ökade med 136% och uppgick till 17,0 MSEK (7,2)
- Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, ökade med 116% och uppgick till 9,3 MSEK (4,3), vilket gav en EBITA-marginal på 6% (6)
- Resultatet efter skatt blev -3,8 MSEK (-6,3)
- Resultat per aktie* uppgick till -0,14 SEK (-0,64)

Viktiga händelser under rapportperioden

- Seafire genomförde en riktad nyemission om 300 MSEK den 17 januari 2022
- DOFAB AB förvärvades för upp till 105 MSEK den 1 februari 2022. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 4 MSEK till säljarna av DOFAB AB som delbetalning för förvärvet
- Den 11 februari 2022 förvärvades Kenpo Sandwich för sammanlagt maximalt 170 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 10 MSEK till säljarna som delbetalning för förvärvet
- Markus Åkerstedt utsågs till ny affärsområdeschef för segmentet Industri den 9 mars 2022

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

- Den 20 april 2022 förvärvades SolidEngineer AB för 85 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 8 MSEK till säljaren som delbetalning för förvärvet

FINANSIELLT SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	167,9	76,3	512,9	421,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	14,8	6,8	44,0	36,0
EBITA	9,3	4,3	29,7	24,7
EBITA-marginal, %	6%	6%	6%	6%
Resultat efter skatt	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,0x	4,2x	2,0x	3,9x
Resultat per aktie, SEK*	-0,14	-0,64	-0,38	-0,95

* Före och efter utspädning

VD KOMMENTERAR FÖRSTA KVARTALET

Seafire inleder året starkt med en hög organisk tillväxt på 21% och en justerad EBITDA-marginal på 10%. Perioden var inledningsvis utmanande, med covidrestriktioner och kostnadsökningar på insatsvaror och för energi, vilket har haft en negativ effekt på resultatet. Nyemissionen i januari på 300 MSEK stärkte kassan för fortsatta förvärv och utveckling av befintliga bolag. Förvärven av DOFAB och Kenpo Sandwich adderar över 150 MSEK i omsättning och 35 MSEK i EBITDA på helårsbasis.



Utvecklingen under kvartalet

Den organiska tillväxten uppgick till 21% för jämförbara enheter och 10% proforma. Perioden präglades inledningsvis av en dämpad kundaktivitet, till följd av pandemi-restriktionerna, för att senare normaliseras, trots kostnadstryck och ökade energipriser på grund av kriget i Ukraina. En fortsatt hög nivå på förvärvsarbetet har resulterat i två förvärv inom Industrisegmentet.

Affärsområde Handel & Tjänster

Nordbutikers varulagersituation förbättrades inför 2022 och bolaget levererade i kvartalet en tillväxt på 41%, jämfört med 2021. Fraktkostnader och ökade kostnader för varuinköp gav en minskad bruttomarginal och negativ påverkan på resultatet.

Linguacoms stabila utveckling fortsätter och bolaget visar på en tillväxt på över 30% och förbättrad lönsamhet under kvartalet. Bolaget fortsätter att ta marknadsandelar och har vunnit flera kontrakt på översättnings- och tolktjänster.

Ludafarm hade en svagt negativ tillväxt på -4% i perioden, på grund av lageruppbyggnad och försiktighet hos kunderna, framför allt inom lantbruk. Bolagets industriella kunder visade en fortsatt styrka och med en gynnsam produktmix upprätthölls resultatet.

Affärsområde Industri

Bara Mineraler utvecklades stabilt under kvartalet, med förbättrad lönsamhet trots en svag utveckling för bolagets produkter inom odlingssubstrat. Den minskade efterfrågan är ett resultat av ökade energipriser hos odlare, men vi förväntar oss en återhämtning under fortsättningen av 2022.

Färg-Ins omsättning ökade med 10%, jämfört med 2021, vilket är tillfredsställande givet fortsatta leveransbegränsningar hos bolagets kunder, till följd av flaskhalsar i produktionen. Marknadsläget och efterfrågan är god, men fortsatta störningar är att förvänta.

Pexymeks försäljning var på liknande nivå, jämfört med föregående år. Produktmixen, med ökad andel försäljning av legoprodukter, resulterade i ett lägre rörelseresultat. Första kvartalet är säsongsmässigt det svagaste under året och vi ser goda förutsättningar för att ta igen tappet.

Thor Ahlgren hade ett försäljningsmässigt betydligt svagare kvartal än Q1 2021, mycket på grund av de produktionsneddragningar kunder tvingats göra till följd av saknade komponenter. Minskningen var upp till 30%, vilket påverkade försäljning och resultat väsentligt. En tydlig förbättring ses inledningsvis i andra kvartalet, med ökad orderingång och goda utsikter för att ta hem tappet under resterande del av 2022.

Nyförvärven DOFAB och Kenpo Sandwich, som konsolideras från februari 2022, hade en blandad utveckling. Kenpo Sandwich utvecklades starkt med hög omsättningsökning och god rörelsemarginal. DOFAB hade en svagare period, jämfört med föregående år. Orderingången är fortsatt stark vilket kommer ge en bra försäljning kommande kvartal med god lönsamhet.

Vi ser en stark inledning på andra kvartalet för våra verksamheter och känner en tillförsikt för framtiden även om den ökade oron i omvärlden och inflationstrycket kommer medföra utmaningar.

Johan Bennarsten, VD

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Första kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 120% till 167,9 MSEK, jämfört med 76,3 MSEK under föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 21%, jämfört med samma period 2021. Restriktioner kopplade till covid-19 påverkade omsättningen negativt under första hälften av kvartalet.

Resultat

Första kvartalet

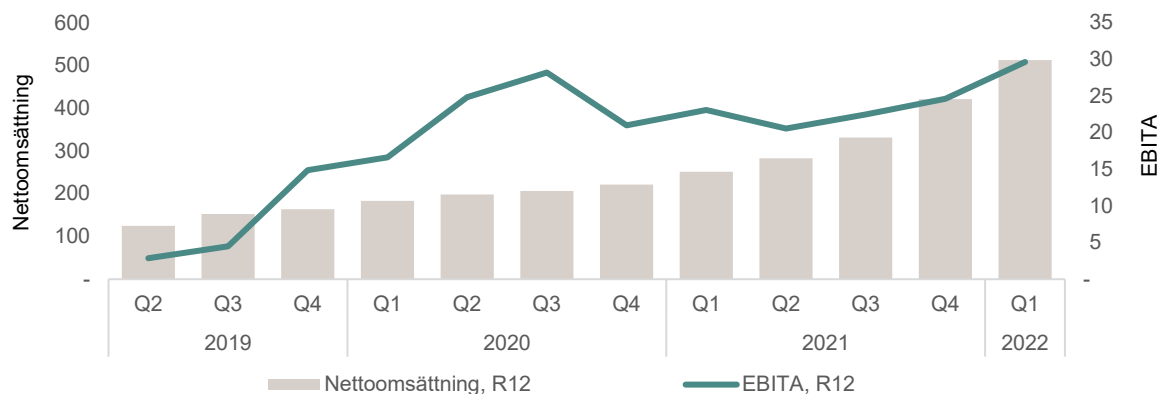
Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, ökade 116% och uppgick till 14,8 MSEK (6,8) under kvartalet. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, för kvartalet uppgick till 9,3 MSEK (4,3). Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till genomförda förvärv, om 2,1 MSEK belastade resultatet. Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv. Den organiska resultatstillväxten påverkades negativt av ökade inköps- och fraktkostnader samt för energi.

Koncernens resultat efter skatt blev -3,8 MSEK (-6,3). Av periodens resultat efter skatt utgjorde avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar -9,0 MSEK (-3,7). Avskrivningsökningen beror på ökade förvärvsrelaterade nedskrivningar av immateriella tillgångar.

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	167,9	76,3	512,9	421,3
EBITDA	14,8	6,8	44,0	36,0
EBITA	9,3	4,3	29,7	24,7
EBIT	5,8	3,1	19,4	16,8

Finansiell utveckling

MSEK



Kassaflöde

Första kvartalet

Den löpande verksamheten gav ett positivt kassaflöde på 2,9 MSEK (4,3) under första kvartalet 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 4,6 MSEK (-41,1). Kassaflödet för investeringsverksamheten uppgick till -259,1 MSEK (-39,3), vilket förklaras av förvärven av DOFAB och Kenpo Sandwich. Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till 311,4 MSEK (129,7), vilket förklaras av nyemissionerna på 314,0 MSEK (48,0), kostnader kopplade till nyemissionerna om -12,8 MSEK (-3,4 MSEK), förändring av leasingsskuld om 7,8 MSEK och upptagande av lån om 3,2 MSEK (77,5). Det totala kassaflödet uppgick till 57,0 MSEK (49,3) under första kvartalet.

Investeringar

Första kvartalet

Investeringar om totalt 259,1 MSEK genomfördes under första kvartalet, jämfört med 39,3 MSEK under samma period 2021. Investeringar hänförliga till rörelseförvärv blev 256,4 MSEK (39,1). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,7 MSEK (0,2).

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2022 till 516,5 MSEK (60,0). Nyemissioner om totalt 314,0 MSEK (48,0) före emissionskostnader genomfördes under rapportperioden.

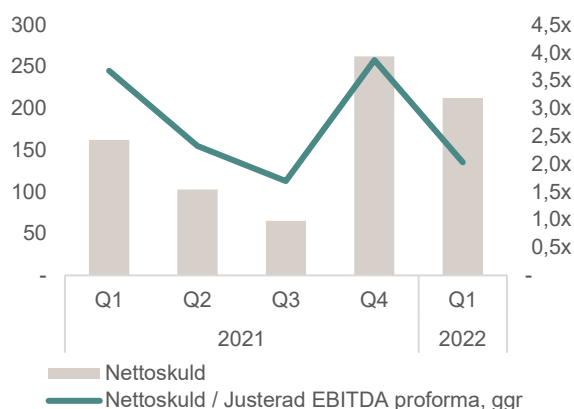
Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av kvartalet uppgick till 415,7 MSEK (212,9) och inklusive leasingsskulder till 445,8 MSEK. Av skulderna utgjorde 400,0 MSEK (200,0) förvärvsfinansiering, 8,0 MSEK (9,5) reverser, 7,7 MSEK (3,4) utnyttjade checkkrediter och fakturabelåning och 30,1 MSEK leasingsskuld. Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 182,5 MSEK (143,6) och inklusive leasingsskuld till 212,6 MSEK.

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. Den 14 september 2021 emitterades ytterligare 100 MSEK inom ramen på 300 MSEK till en ränta om 6,96%. Den 21 december 2021 emitterades ånyo 100 MSEK, nu till en ränta om 6,84%. Samtidigt utökades ramen till 600 MSEK. Koncernen har avtalade nyckeltal i obligationslånet och möter dessa nyckeltal vid utgången av rapportperioden.

Nettoskudsättning

MSEK



AFFÄRSOMRÅDEN

Industri

Affärsområde Industri 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	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	110,7	32,3	302,0	223,6
EBIT*	9,3	4,3	27,2	22,1
EBIT-marginal, %	8%	13%	9%	10%

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

Första kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 92% till 110,7 MSEK, jämfört med 32,3 MSEK under samma kvartal föregående år. Ökningen härrör till stor del från förvärv. Den organiska tillväxten, exklusive förvärvade bolag, var 9%, jämfört med samma period 2021.

För perioden ökade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 117% till 9,3 MSEK (4,3). Ökade kostnader för inköp av material och varor, i kombination med ökade kostnader för frakt, påverkade lönsamheten negativt.

Handel och tjänster

Affärsområde Handel & Tjänster erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, språktjänster och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer.

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Nettoomsättning	57,2	44,0	210,9	197,7
EBIT*	0,9	2,3	8,7	10,0
EBIT-marginal, %	2%	5%	4%	5%

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

Första kvartalet

Under kvartalet ökade omsättningen med 30% till 57,2 MSEK, jämfört med 44,0 MSEK under samma kvartal föregående år. Den ökade omsättningen förklaras främst av stark tillväxt hos Nordbutiker. Även Linguacom uppvisade god tillväxt, till följd av flertalet nyvunna upphandlingar inom tolktjänster.

För perioden minskade rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, med 59% till 0,9 MSEK (2,3). Ökade kostnader för inköp av varor och ökade fraktkostnader påverkade resultatet negativt.

ÖVRIG INFORMATION

Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående, förutom avtalsenlig lön och pension till ledande befattningshavare samt arvode till styrelse och revisionsutskott, har skett under kvartalet.

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 29 186 102 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 31 mars 2022 var Creades AB med cirka 16,0% av aktierna, Alcur Fonder med cirka 9,9% av aktierna och Berenberg med ca 6,1% 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 mars 2022 var 34,00 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 992 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.

Förvärv sker dels av bolag som bildar nya affärsenheter, plattformsförvärv, dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industri och Handel & Tjänster och koncernen har under perioden sju dotterbolag inom Industri och fyra dotterbolag inom Handel & Tjänster. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 238 anställda varav 59 är kvinnor.

För mer information

Johan Bennarsten – VD
+46 70-749 56 59
johan.bennarsten@seafireab.com

Jacob Persson – CFO
+46 70-864 07 52
jacob.persson@seafireab.com

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

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

Finansiell kalender

Delårsrapport 2 2022	23 augusti 2022 kl 12:00
Delårsrapport 3 2022	25 oktober 2022 kl 12:00
Bokslutskommuniké 2022	22 februari 2023 kl 12:00

Revisors granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

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 27 april 2022

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Louise Nicolin
Ledamot

Sara Wallin
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	167,9	76,3	513,0	421,3
Övriga intäkter	1,0	0,1	8,0	7,2
Summa rörelsens intäkter	168,9	76,4	521,0	428,6
Handelsvaror	-98,4	-47,0	-310,3	-259,0
Övriga externa kostnader	-20,3	-7,6	-61,7	-48,9
Personalkostnader	-35,2	-15,0	-104,1	-83,8
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,0	-1,0	-0,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-8,8	-3,7	-24,5	-19,3
Summa rörelsens kostnader	-163,1	-73,3	-501,6	-411,8
Rörelseresultat	5,8	3,1	19,4	16,8
Finansiella intäkter	0,3	0,3	1,2	1,2
Finansiella kostnader	-9,3	-9,6	-30,7	-31,0
Resultat före skatt	-3,2	-6,1	-10,1	-13,0
Inkomstskatt	-0,6	-0,2	-0,8	-0,4
Periodens resultat	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Resultat hänförligt till:				
moderbolagets ägare	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning i kr	-0,14	-0,64	-0,59	-0,95
Genomsnittligt antal aktier under perioden i tusental	27 405	9 908	18 488	14 174
Antal aktier vid periodens slut	29 186	12 233	29 186	19 736

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
Periodens resultat	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-3,8	-6,3	-10,9	-13,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	540,3	169,8	291,7
Materiella anläggningstillgångar	109,6	11,1	104,9
Nyttjanderättstillgångar	30,5	19,2	22,5
Finansiella anläggningstillgångar	12,5	0,1	11,6
Uppskjuten skattefordran	0,2	0,2	0,2
Långfristiga fordringar	2,0	2,1	2,1
Summa anläggningstillgångar	695,2	202,6	433,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	177,2	67,5	147,7
Kundfordringar	87,5	41,6	63,9
Skattefordringar	5,2	0	0,1
Övriga kortfristiga fordringar	1,4	2,2	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,6	13,4	9,0
Likvida medel	233,2	69,3	176,2
Summa omsättningstillgångar	520,0	194,0	397,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 215,3	396,6	830,9
Eget kapital			
Aktiekapital	4,9	2,1	3,3
Övrigt tillskjutet kapital	595,8	131,3	296,2
Balanserat resultat	-80,4	-67,0	-67,0
Periodens resultat	-3,8	-6,3	-13,4
Summa eget kapital	516,5	60,0	219,1
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	28,3	8,4	25,0
Långfristig skuld till kreditinstitut	400,0	200,0	400,0
Långfristig leasingskuld	17,0	14,6	14,5
Övriga långfristiga skulder	25,5	17,5	25,6
Summa långfristiga skulder	470,8	240,4	465,1
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	14,2	2,6	1,4
Leverantörsskulder	50,0	21,2	30,0
Aktuella skatteskulder	43,0	12,2	39,4
Utnyttjad checkräkningskredit	7,7	3,4	8,5
Kortfristig leasingskuld	13,1	4,3	7,9
Övriga kortfristiga skulder	68,3	37,1	30,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,7	15,4	28,7
Summa kortfristiga skulder	227,9	96,1	146,7
Summa skulder	698,7	336,6	611,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 215,3	396,6	830,9

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	1,6	87,1	-67,0	21,7
Periodens resultat			-6,3	-6,3
Periodens totalresultat			-6,3	-6,3
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	0,4	47,6	-	48,0
Nyemissionskostnader		-3,4	-	-3,4
Utgående balans 2021-03-31	2,1	131,3	-73,3	60,0

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	3,3	296,2	-80,4	219,1
Periodens resultat			-3,8	-3,8
Periodens totalresultat			-3,8	-3,8
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	1,6	314,0	-	315,6
Nyemissionskostnader		-12,8	-	-12,8
Utgående balans 2022-03-31	4,9	597,4	-84,2	518,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 2021/22	jan-dec 2021
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat före finansiella poster	5,8	3,1	19,4	16,8
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	9,0	11,1	15,2	17,3
Erhållen ränta	0,3	0,3	1,2	1,2
Erlagd ränta	-9,7	-9,6	-31,1	-31,0
Betald skatt	-2,6	-0,7	-10,7	-8,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2,9	4,3	-6,0	-4,5
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Förändring av varulager	-13,3	-7,2	-46,9	-40,8
Förändring av kortfristiga fordringar	-7,9	-15,2	6,2	-1,0
Förändring av kortfristiga skulder	22,9	-23,0	71,9	25,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,6	-41,1	25,3	-20,4
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Depositioner	0	0	-0,1	-0,1
Rörelseförvärv	-256,4	-39,1	-534,8	-317,5
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-0,2	-17,0	-14,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-259,1	-39,3	-551,9	-332,2
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Nyemission	314,0	48,0	485,5	219,5
Nyemissionskostnader	-12,8	-3,4	-18,1	-8,6
Upptagande av lån	3,2	77,5	213,9	288,2
Förändring av checkräkningskredit	-0,8	0,6	4,3	5,7
Förändring leasingkuld	7,8	6,9	4,9	4,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	311,4	129,7	690,5	508,8
Totalt kassaflöde	57,0	49,3	163,9	156,2
Likvida medel vid periodens början	176,2	20,0	69,3	20,0
Likvida medel vid periodens slut	233,2	69,3	233,2	176,2
Kassaflödesanalys i sammandrag				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,6	-41,1	25,3	-20,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-259,1	-39,3	-551,9	-332,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	311,4	129,7	690,5	508,8
Förändring av likvida medel	57,0	49,3	163,9	156,2
Likvida medel vid periodens slut	233,2	69,3	232,2	176,2

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. 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.

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. Effekterna av kriget i Ukraina är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. 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; Industri samt Handel & Tjänster. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga koncernledningen. 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 Industri består av Bara Mineraler, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts Verkstads. Segmentet Handel & Tjänster innefattar Hedén, Linguacom, Ludafarm och Nordbutiker. För mer information om dotterbolagen, besök 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	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2021/22	2021
Industri	110,7	32,3	302,0	197,7
Handel & tjänster	57,2	44,0	210,9	223,6
Summa nettoomsättning	167,9	76,3	512,9	421,3

Rörelseresultat	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
MSEK	2022	2021	2021/22	2021
Industri	9,3	4,3	27,1	22,1
Handel & tjänster	0,9	2,3	8,6	10,0
Koncerngemensamt	-4,5	-3,5	-16,4	-15,4
Summa rörelseresultat	5,8	3,1	19,5	16,8
Finansnetto	-9,0	-9,2	-29,6	-29,8
Resultat före skatt	-3,2	-6,1	-10,1	-13,0

Not 4. Rörelseförvärv

Seafire har under perioden slutfört förvärven av DOFAB och Kenpo Sandwich.

DOFAB

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB. Utöver den initiala köpeskillingen på 90,5 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 15,0 MSEK under perioden 2022 - 2024. Totalt ger det en köpeskilling om 104,2 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022 – 2024. Sedan förvärvstidpunkten har DOFAB bidragit med 8,2 MSEK i omsättning och med -1,5 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 18,0 MSEK i omsättning och med -0,9 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Kenpo Sandwich

Den 11 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i Kenpo Sandwich AB och Novasip AB. 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 köpeskilling om 182,6 MSEK. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA i genomsnitt uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Sedan förvärvstidpunkten har Kenpo Sandwich bidragit med 18,6 MSEK i omsättning och med 5,1 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 18,0 MSEK i omsättning och med 6,0 MSEK till resultat före skatt.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdigställas senast under tredje kvartalet 2022. Den resterande goodwillposten omfattar värden som kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	DOFAB	Kenpo Sandwich	Totalt
Materiella anläggningstillgångar	0,4	5,3	5,7
Nyttjanderättstillgång (IFRS 16)	3,4	6,9	10,3
Kundkontrakt	0,9	10,9	11,8
Varumärke	3,4	-	3,4
Kundfordringar	9,8	13,0	22,8
Lager	0,5	15,8	16,3
Likvida medel	16,5	13,9	30,4
Räntebärande skuld (IFRS 16)	-3,4	-6,9	-10,3
Kortfristiga skulder	-19,8	-17,2	-37,0
Latent skatt	-1,0	-2,4	-3,4
Summa identifierbara nettotillgångar	10,6	39,6	50,2
Goodwill	93,6	143,0	236,6

Not 5. Alternativa nyckeltal*Justerad EBITDA R12*

MSEK	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
EBITDA R12	44,0	23,1	44,0	36,0
Skuldförändringar tilläggsköpeskillingar	-2,4	2,6	-2,4	-2,4
Jämförelsestörande poster	6,0	1,9	6,0	4,1
Resultat från avvecklade verksamheter	-	1,3	-	-
Justerad EBITDA R12	47,6	28,9	47,6	38,0
Förvärvade bolag	56,8	15,2	56,8	29,9
Justerad EBITDA R12 proforma	104,5	44,2	104,5	67,8

Beräkning av nettoskuldsättning/justerad EBITDA proforma R12, ggr

MSEK	jan-mar	jan-mar	R12	jan-dec
	2022	2021	2021/22	2021
Räntebärande lån	407,7	203,4	407,7	408,5
Reverser	8,0	9,5	8,0	8,0
Leasingskulder	30,1	18,9	30,1	22,4
Likvida medel	233,2	69,3	233,2	176,2
Nettoskuld	212,6	162,4	212,6	262,6
Nettoskuld / Justerad EBITDA R12 proforma, ggr	2,0	3,7	2,0	3,9

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

Seafire Holdco, avser det helägda dotterbolaget Seafire Holdco AB, med organisationsnummer 559291-8063

Bara Mineraler avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Bara Mineraler AB, organisationsnummer 556472-5397

DOFAB avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget DOFAB AB, organisationsnummer 556732-5674

Färg-In avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Färg-In AB, organisationsnummer 556187-9387, och Leksands Industrifärg AB, organisationsnummer 556649-6914

Hedén avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Hedén Group AB, organisationsnummer 559060-2073

Kenpo Sandwich avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Kenpo Sandwich AB, organisationsnummer 556058-3733, och Novasip AB, organisationsnummer 556852-4242

Linguacom avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Lingua Communication Nordic AB, organisationsnummer 556863-9628

Ludafarm avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Luda.Farm AB, organisationsnummer 556690-3950

Nordbutiker avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Nordbutiker AB, organisationsnummer 556908-9385

Pexymek avser de av Seafire Holdco helägda dotterbolagen Pexymek AB, organisationsnummer 556125-6354 och Maströret Fastighets AB, organisationsnummer 556833-2117

Thor Ahlgren avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Thor Ahlgren AB, organisationsnummer 556314-6660

Åkerstedts avser det av Seafire Holdco helägda dotterbolaget Åkerstedt Verkstads AB, organisationsnummer 556172-8030

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat före räntenetto och skatt.

EBITA

Rörelseresultat efter avskrivningar men före avdrag för nedskrivning av goodwill och avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar enligt definitionen i obligationsprospektet från 2 mars 2021

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Proforma

Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvet på helårsbasis.

Resultat per aktie

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