

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 – MARS 2018

SEAFIRE

JANUARI – MARS

- Total omsättning uppgick till 5,8 MSEK (7,3 MSEK) en minskning med 21%. I omsättningen 2017 låg intäkter om ca 1 MSEK avseende 2016 för Hedén Group på grund av att fusionen med Hedén Engineering AB i december 2016 senarelade faktureringen till 2017. Kvartal 1 är normalt sett ett säsongsmässigt svagt kvartal särskilt för Hedén Group
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -1,7 MSEK (0,5 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,42 SEK (0,08 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick 55% (43%)
- Followit Sweden tog hem en stor order om 1,5 MSEK för spårning av stenbock
- Hedén Group har börjat leveranserna av kontrollsystemet VLC

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Arbetet med att införa strukturer och processer i portföljbolagen har möjliggjort en effektivisering och kostnadsneddragning om 3 MSEK på årsbasis med effekt från april 2018
- Followit Sweden lanserar Contact GPS3, ett kombinerat larm- och spårningssystem för stöldskydd och sökuppdrag

NYCKELTAL

	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Total omsättning, KSEK	5 799	7 319	24 957
Rörelseresultat före avskrivningar, KSEK	-1 638	493	-3 451
Rörelseresultat efter avskrivningar, KSEK	-1 700	454	-3 613
Resultat efter skatt, KSEK	-1 821	248	-4 303
Resultat per aktie, SEK	-0,42	0,08	-1,36
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	4 310	2 976	3 174
Soliditet, %	55	43	61

VD KOMMENTAR

Nu när noteringen är genomförd har ledningens fokusering riktats mot att analysera och genomföra förvärv samt utveckling av portföljbolagen. Struktur- och effektiviseringsarbetet i koncernen har möjliggjort en neddragning av kostnaderna med 250 TSEK per månad eller 3 MSEK per år med effekt från april 2018.

Förvärvsarbetet under kvartalet har varit intensivt. Kvaliteten på förvärvsobjekten är god och Seafire är konkurrenskraftiga i transaktionsprocesserna. Ett antal bolag utvärderas och flera förvärvsprocesser pågår. Dock har transaktionsprocesserna tagit lite längre tid att genomföra än planerat. Under kvartalet har ca 0,1 MSEK tagits i förvärvsrelaterade kostnader. Målsättningen är att göra två till tre förvärv per år, vilket vi bedömer som högst sannolikt att genomföra under 2018.

Koncernen består av två dotterbolag, Followit Sweden och Hedén Group. Produktsortimenten är relativt gamla både för Hedén Group och Followit Sweden och fokus i bolagen präglas av investeringar i produktutveckling för att uppdatera produktsortimenten de kommande åren. Totalt hade portföljbolagen en EBIT marginal på strax under noll före utvecklingskostnader. Målsättningen är att nå 10 procent i EBIT marginal för portföljbolagen.

Hedén Groups omsättning under kvartalet var betydligt lägre jämfört med 2017, vilket förklaras av att ca 1 MSEK i intäkter bokades under 2017 men avsåg 2016 när det rörelsedrivande bolaget Hedén Engineering fusionerades med Hedén Group i slutet av december 2016. Med justering för dessa intäkter ökade omsättningen med 6 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Hedén Group har ett mycket gott renommé på marknaden, men varit anonymt i många år. Lansering nya produkter och marknad- och säljaktiviteter tillsammans

med en ökning av distributionen förväntas ge resultat.

Under kvartalet levererades första enheterna av VLC och systemet är ute hos en handfull ”reviewers” som recenserar och skriver om produkten i olika branschforum och sociala medier. I början av april var bolaget inbjudet att demonstrera systemet i Fuji Corporations monter på världens största film- och TV-teknikmässa, NAB. Intresset och responsen var mycket positivt. Under det andra kvartalet kommer nya lätta motorn, LM 30, och efterföljaren till CARAT, Hedén YMER 1+1 lanseras.

Orderingången för Followit Swedens wildlifesegment har varit stark under början av 2018 och även om tagna order delvis är fakturerade under första kvartalet ligger merparten av faktureringen framåt i tiden. Bolaget har kommit en bra bit på vägen att systematisera produktion och utveckling för att få en ökad effektivisering och förbättrad kvalitet. Med en uppgradering av produktsortimentet under de kommande två åren kommer en större andel, nästan en fördubbling, av marknaden nås (idag ca 40 procent). Marknadsutsikterna för wildlifestudier är fortsatt stabil och med vunna order på elefant och IBEX har Followit Sweden en god marknadsposition för att vinna nya affärer.

Contact GPS3, den nya produkten för segmentet Tracking & Security mot privata och professionella marknaden har under kvartalet blivit färdigställd. Första produktionsenheterna har levererats till kund i april och under kommande kvartal kommer lanseringen och marknadsaktiviteterna successivt att öka, dock från en minimal bas. Med Contact GPS 3 har Followit Sweden åter en produkt för larm- och spårning efter flera års frånvaro från marknaden.

Johan Bennarsten, VD

OM SEAFIRE

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 som förvärvar mogna onoterade bolag med etablerad kundbas och skapar tillväxt genom aktivt ledarskap och satsningar på produktutveckling och marknadsexpansion.

Seafire skapar värden genom att vara en aktiv operationell 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, och dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar normalt 100 procent av aktierna och har en lång ägarhorisont.

Seafire har sedan starten förvärvat samtliga aktier i två bolag:

- 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 5,8 MSEK (7,3 MSEK) under det första kvartalet, en minskning med 21%.

I omsättningen för 2017 ingick ca 1 MSEK i intäkter avseende 2016 för Hedén Group på grund av senareläggning av fakturering när fusionen med Hedén Engineering genomfördes i december 2016. Kvartal 1 är normalt säsongsmässigt svagt för filmteknikbranschen.

Followit Sweden hade ca 0,6 MSEK lägre intäkter än 2017 hänförligt till senareläggning av leveranser till nästkommande kvartal samt högre grad av försäljning via distributörer mot egenförsäljning.

RESULTAT

Under rapportperioden uppgick Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) till -1,7 MSEK (0,5 MSEK). 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 belastas av ca -0,1 MSEK (0 MSEK) i lagernedskrivning på grund av lägre inköpspriser för komponenter, vilket kommer ge förbättrat täckningsbidrag under 2018. Kvartalet har belastats med ca 0,1 MSEK (0 MSEK) i förvärsrelaterade kostnader.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -1,8 MSEK (0,2 MSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett räntenetto om -0,1 MSEK (-0,2 MSEK) främst beroende på förvärvskredit om 5,1 MSEK (7,0 MSEK), men även ett utnyttjande av checkräkningskrediter för att säkerställa finansiering av såväl varulager som kundfordringar så att Koncernens kunder erhåller marknadsmässiga villkor. Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisker per den 31 mars 2018.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,0 MSEK (2,4 MSEK) orsaken är främst relaterad till det negativa resultatet under perioden samt förändring av ökade kundfordringar. Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om -1,4 MSEK (2,8 MSEK). Kassaflödet kommer att förbättras när de ökade kundfordringarna om knappt 2 MSEK under kvartalet inbetalas under nästkommande kvartal.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 17,3 MSEK (12,9 MSEK). Sedan dess har den nya Koncernen ej införlivat en latent skattefordran om 4,0 MSEK. Det är ledningens uppfattning att de latent underskottsavdragen fortsatt är valida, vilket innebär att Koncernen ej kommer behöva erlägga skatt under det närmaste året.

SKULDSÄTTNING

Den externa bank- och lånefinansiering uppgick till 9,1 MSEK (10,7 MSEK). Vid utgången av rapportperioden uppgick outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 3,2 MSEK (5,8 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 23 anställda varav fem är kvinnor.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 4 309 660 aktier. Bolaget aktie är sedan den 16 november 2017 listad på Nordic MTF och handlas under kortnamnet SEAMTF. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid stängning den 29 april 2018 var ca 6,5SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 28 MSEK.

Ägare (12 januari 2018)	Antal Aktier	Ägarandel, %
Fireseas AB (Johan Bennarsten)	1 506 748	35,00
Brohuvudet AB	604 210	14,00
Hans Sköld	258 495	6,00
Mats Gullbrandsson	190 476	4,42
Gårdaverken AB (Joachim Berner)	163 874	3,80
Zirkona AB	127 555	2,96
Lendau Capital AB (TordLendau)	125 000	2,90
Johan Bennarsten	83 333	1,93
Ekbackens Advisers i Danderyd AB	78 368	1,82
Odrärer Invest AB (Lennart Jacobsson)	67789	1,57
Övriga	1 103812	25,60
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 2 2018	21 augusti 2018
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 rättvisandeöversikt av Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Koncernen står inför.

Stockholm den 19 april 2018

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Kristina Ekberg
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande Direktör

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENSRESULTATRÄKNING

(KSEK)	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5 743	7 319	24 135
Övriga intäkter	56	0	822
Summa rörelsens intäkter	5 799	7 319	24 957
Handelsvaror	-2 369	-2 423	-9 393
Övriga externa kostnader	-1 369	-1 081	-5 098
Personalkostnader	-3 699	-3 322	-13 917
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Avskrivningar	-62	-39	-162
Summa rörelsens kostnader	-7 499	-6 865	-28 570
Rörelseresultat	-1 700	454	-3 613
Finansiella intäkter	0	0	1
Finansiella kostnader	-121	-189	-691
Resultat före skatt	-1 821	265	-4 303
Inkomstskatt	0	-17	0
Periodens resultat	-1 821	248	-4 303
<i>Resultat hänförligt till:</i>			
moderbolagets ägare	-1 821	248	-4 303

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	31 mars 2018	31 mars 2017	31 december 2017
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17 489	17 534	17 489
Materiella anläggningstillgångar	951	320	934
Uppskjuten skattefordran	245	245	245
Andra långfristiga fordringar	269	15	161
Summa anläggningstillgångar	18 954	18 113	18 829
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 322	4 101	4 921
Kundfordringar	4 319	2 571	2 461
Skattefordringar	320	0	260
Övriga kortfristiga fordringar	260	941	904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	265	114	352
Likvida medel	2 064	4 394	3 447
Summa omsättningstillgångar	12 550	12 121	12 336
SUMMA TILLGÅNGAR	31 504	30 234	31 165
Eget kapital			
Aktiekapital	724	500	724
Övrigt tillskjutet kapital	62 883	84 287	62 883
Balanserat resultat	-44 504	-72 176	-40 201
Periodens resultat	-1 821	248	-4 303
Summa eget kapital	17 282	12 858	19 104
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld till kreditinstitut	3 381	5 156	3 850
Summa långfristiga skulder	3 381	5 156	3 850
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 937	1 867	1 595
Utnyttjad checkräkningskredit	3 840	0	1 657
Kortfristig del av långfristig skuld	1 875	750	1 875
Övriga kortfristiga skulder	306	6 847	399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 883	2 756	2 685
Summa kortfristiga skulder	10 841	12 220	8 211
Summa skulder	14 222	17 376	12 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 504	30 234	31 165

KONCERNENS EGNA KAPITAL

(KSEK) 31mars 2018	K O N C E R N E N			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 31 december 2017	724	62 883	-44 504	19 104
Periodens resultat			-1 821	-1 821
Utgående balans 31 mars 2018	724	62 883	-46 325	17 282

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	jan-mars 2018	jan-mars 2017	jan-dec 2017
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 700	454	-3 613
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	62	23	216
Erhållen ränta	0	0	0
Erlagd ränta	-121	-189	-691
Betald skatt	-74	0	-115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 833	288	-4 203
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>			
Förändring av varulager	-401	-710	-1 521
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 112	3 190	2 838
Förändring av kortfristiga skulder	374	-305	-2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 972	2 463	-5 353
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>			
Depositioner	-108	0	0
Rörelseförvärv	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17	-72	-603
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-72	-603

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Nyemission	0	0	16 000
Nyemissionskostnader	0	0	-5 204
Amortering lån	-469	-469	-2 626
Förändring av checkräkningskredit	2 183	0	-411
Förändring kortfristiga räntebärande lån	0	858	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 714	359	7 759

Totalt kassaflöde	-1 369	2 750	1 803
--------------------------	---------------	--------------	--------------

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 972	2 463	-5 353
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-72	-603
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 714	360	7 759
Förändring av likvida medel	-1 383	2 750	1 803

Likvida medel vid periodens slut	2 064	4 394	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.

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.