



Fortsatt avvaktande marknader, förbättrad bruttomarginal

Omsättningen minskade med 5 procent till 207 (219) MSEK och justerad EBITA uppgick till 6 (6) MSEK i det första kvartalet. Kvartalet visade fortsatt volatilitet med stora variationer mellan dotterbolag och månader. Hälften av dotterbolagen ökade resultatet. Genomförda initiativ fokuserade på bruttomarginal och kostnadseffektivitet motverkade den negativa omsättningsutvecklingen.

Första kvartalet 2025

- **Nettoomsättningen** uppgick till 207 (219) MSEK, -5 procent jämfört med samma period 2024 varav den organiska tillväxten uppgick till -5 procent
- **Justerad EBITA** uppgick till 6 (6) MSEK, motsvarande en marginal på 3 (3) procent
- **EBITA** uppgick till 6 (5) MSEK, motsvarande en marginal på 3 (2) procent
- **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 0 (-1) MSEK
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till -0,17 (-0,12) SEK
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -22 (-1) MSEK, återbetalning av skatteansänd påverkade med -14 (-1) MSEK.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Den 31 mars meddelade Seafires CFO Jacob Persson att han avser att lämna bolaget för en annan roll utanför koncernen i en annan bransch. Jacob Persson lämnar sin position under det tredje kvartalet och rekryteringen av en ersättare är inledd.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Nettoomsättning, MSEK	207	219	893	905
Bruttomarginal ¹	48%	46%	45%	45%
Rörelsekostnader, andel av nettoomsättning ¹	43%	41%	39%	38%
EBITA, MSEK ¹	6	5	43	42
EBITA-marginal ¹	3%	2%	5%	5%
Justerad EBITA, MSEK ¹	6	6	42	42
Justerad EBITA-marginal ¹	3%	3%	5%	5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	0	-1	-104	-105
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,17	-0,12	-3,16	-3,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-22	-1	24	45
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,3	2,8	3,3	3,0

1) Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 8.

Fotnot: Bilden högst upp visar pimpsten som Seafires dotterbolag Bara Mineraler säljer. Pimpstenen skapar bättre förutsättningar för växter, oavsett om det handlar om odling eller i en hållbar grön stadsmiljö. Pimpstenen dämpar och balanserar växtplatsernas extrema förhållanden och gör dem odlingsbara.

VD KOMMENTERAR FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 207 (219) MSEK, en minskning med 5%, varav allt organiskt. Året inleddes avvaktande med ett januari som präglades av låg aktivitet hos våra dotterbolags kunder. EBITA i kvartalet uppgick till 6 (5) MSEK och justerad EBITA till 6 (6) MSEK. Den svaga efterfrågeutvecklingen motverkades av en förstärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll i ett resultatmässigt litet kvartal. Utvecklingen varierar fortsatt mycket mellan dotterbolagen, där hälften av bolagen ökar rörelseresultatet. Kassaflödet uppgick till -22 MSEK, påverkat av lageruppbbyggnad inför högsäsong och amortering av skatteanstånd.

Industribolagens omsättning minskade med 5% jämfört med föregående år, här märks särskilt DOFAB, Kenpo Sandwich och Färg-In som påverkas av en fortsatt svag byggkonjunktur. För dessa bolag ses dock en stabilisering och viss ökad aktivitet hos kunder. Bara Mineraler och Åkerstedts hade en positiv omsättningsutveckling i Q1 jämfört med ett svagt jämförelsekvartal. Bruttomarginalen för industribolagen om 46% var oförändrad jämfört med föregående år.

Produktbolagens omsättning minskade med 4%, i sin helhet driven av Ludafarm som möter svaga marknader inom såväl lantbruk som industri/truckkameror. Övriga produktbolag ökade omsättningen och här märks särskilt Opo Scandinavia som fortsätter sin goda tillväxt, i kvartalet uppgick tillväxten till +14%. Bruttomarginalen för produktbolagen ökade med 4 procentenheter till 51%, förbättringen är i huvudsak förklarad av genomförda åtgärder, men även av förändrad affärsmix.

Rörelsekostnaderna i dotterbolagen var något lägre än föregående år; det är glädjande att se att genomförda åtgärder uppväger generella kostnadsökningar. EBITA om 6 (6) MSEK i ett säsongsmässigt litet kvartal innebär att vi för andra kvartalet i rad ser en stabilisering av vårt rörelseresultat trots fortsatt svaga marknader.

Fortsatt fokus på bruttomarginalförbättring

Bruttomarginalen för koncernen förbättrades med två procentenheter i Q1. Åtta av tolv dotterbolag rapporterade ökad bruttomarginal i kvartalet. Ett fokuserat arbete på pris och inköp är inlett och vi följer det nära med hög frekvens. Effekter från genomförda åtgärder förväntas komma löpande under året.

Säsongsmässig ökning av rörelsekapitalet

Koncernens "kärnrörelsekapital"* uppgick vid kvartalsskiftet till 232 MSEK, att jämföra med 256 MSEK samma kvartal 2024 och 221 MSEK vid årsskiftet. Givet säsongsmönster med högsäsong i Q2 i ett antal stora dotterbolag (såsom Nordbutiker och Bara Mineraler) är utvecklingen tillfredsställande, vår ambition är att fortsätta minska vårt rörelsekapital med stöd av ökat fokus och en delvis ny verktygslåda.



"Bruttomarginalen för koncernen förbättrades med två procentenheter i Q1. Åtta av tolv dotterbolag ökade bruttomarginalen i kvartalet. Ett fokuserat arbete på pris och inköp är inlett och vi följer det nära med hög frekvens."

Kassaflödet i kvartalet uppgick till -22 MSEK varav amortering av skatteanstånd uppgick till 14 MSEK. Koncernens nettoskuld inklusive skatteanstånd uppgick till 308 (330) MSEK. Vi uppfyller kraven i våra bankavtal, möter amorteringsplaner och har en god dialog med våra långgivare. Skuldsättningen i koncernen är dock fortsatt för hög. Fokus på lönsamhetsförbättring och kassaflöde kombinerat med aktivt arbete med rörelsekapital och vår övriga balansräkning förväntas minska koncernens nettoskuld och skuldsättningsgrad framgent.

Utsikter för 2025

Vi agerar i en fortsatt osäker omvärld. Seafires dotterbolag, med stor exponering mot Sverige, konsument och bygg, har de senaste åren drabbats hårt av svag efterfrågan. Vårt ingångsvärde in i 2025 var en förbättrad marknad, men med osäker timing och kraft. Vi har sett en ökad kundaktivitet, men ser fortsatt stor försiktighet och tröghet i konvertering av affärer, och ser ingen vändning i orderingång än. Seafires dotterbolag har mycket begränsad exponering mot USA, men osäkerhet kring tullar har sannolikt påverkan på konsumenters självförtroende. Vi fokuserar på det vi kan påverka, men är beroende av marknadsförutsättningar. Jag vill tacka koncernens medarbetare för hårt och dedikerat arbete och ser med tillförsikt fram emot vad detta tillsammans med en starkare efterfrågan kommer innebära för Seafires finansiella utveckling. Jag vill också tacka våra aktieägare för ert stöd och tålamod med Seafire.

Daniel Repfennig
VD och Koncernchef

KONCERNENS UTVECKLING

Nettoomsättning

Första kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 5 procent till 207 MSEK, jämfört med 219 MSEK under samma period föregående år. Då inga förvärv har skett sedan första kvartalet 2023 var omsättningstappet i sin helhet organisk. Den negativa utvecklingen är främst hänförlig till svag efterfrågan i Ludafarm och DOFAB.

Bruttomarginal

Första kvartalet

Bruttomarginalen uppgick till 48 (46) procent under kvartalet. Den ökade bruttomarginalen förklaras av genomförda åtgärder såsom prisjusteringar och inköpsförhandlingar, och förändrad affärsmix.

Resultat

Första kvartalet

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 0 (-1) MSEK under kvartalet. Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling, där sex av tolv bolag ökade rörelseresultatet (EBIT). Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 6 (5) MSEK. Inga jämförelsestörande poster påverkade resultatet, medan jämförelsetalet påverkades med -1 MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -7 (-5) MSEK.

Finansnetto och skatt

Första kvartalet

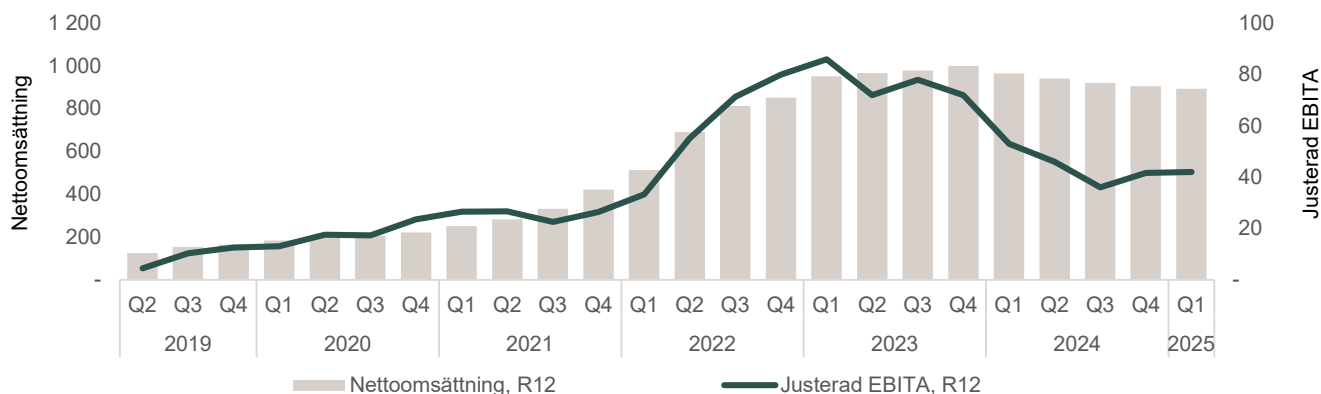
Finansnettot under kvartalet uppgick till -8 (-5) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -6 (-6) MSEK, valutakursförändring till -3 (-1) MSEK och ränteintäkter och finansiella intäkter uppgick till 1 (2) MSEK. Periodens skatt uppgick till 2 (1) MSEK.

Sammanfattning av finansiella nyckeltal

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
Nettoomsättning	207	219	893	905
EBITDA	13	12	72	71
Justerad EBITDA	13	13	71	71
EBITA	6	5	43	42
Justerad EBITA	6	6	42	42
EBIT	0	-1	-104	-105

Jämförelsestörande posters påverkan på resultaträkningen

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
Övriga intäkter (omvärdering av tilläggsköpeskillning)	-	-	7	7
Handelsvaror (nedskrivning av lager)	-	-	-1	-1
Övriga externa kostnader (omstrukturering)	-	-1	-2	-3
Övriga rörelsekostnader (utrangering av maskiner & inventarier)	-	-	-3	-3
Påverkan på EBITDA & EBITA	-	-1	1	0



Kassaflöde

Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till -22 (-1) MSEK, varav skatteanstånd om 14 (1) MSEK återbetalades. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 (-2) MSEK, till följd av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 (6) MSEK, där minskningen förklaras av amortering av banklån. Det totala kassaflödet uppgick till -37 (3) MSEK under kvartalet.

Investeringar

Första kvartalet

Kassaflödet från investeringsverksamheten summeras under kvartalet till -1 (-2) MSEK, vilket är hänförligt till investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Finansiering

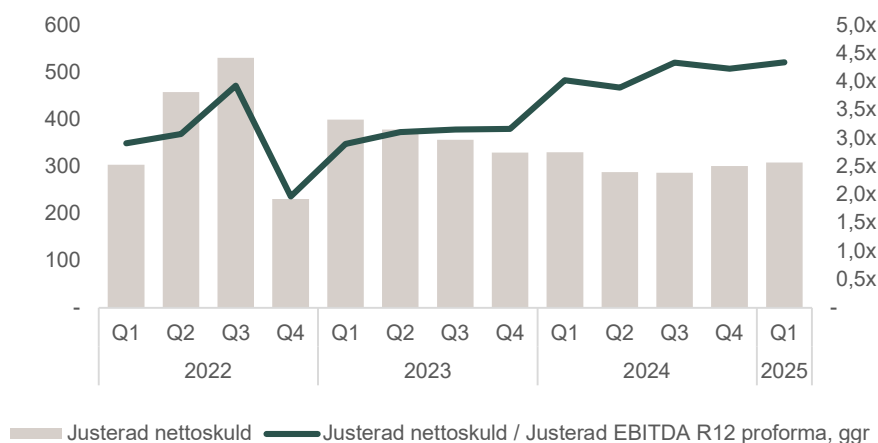
Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 222 (243) MSEK och inklusive leasingskulder till 257 (276) MSEK. Av skulderna utgjorde 222 (243) MSEK skulder till kreditinstitut samt 35 (33) MSEK leasingskuld. Tilläggsköpeskillingar uppgick till 0 (12) MSEK, varav tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 0 (5) MSEK. Koncernens nettoskuld, som den definieras för beräkning av banklånets kovenant, uppgick till 237 (232) MSEK och nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma till 3,3 ggr (2,8). Seafire uppfyllde vid utgången av kvartalet villkoren i gällande finansieringsavtal. Befintligt bankfinansieringsavtal löper ut Q1 2026 och en dialog förs med finansieringsbanken kring en förlängning av avtalet.

Skatteanstånd uppgick till 71 (91) MSEK, vilka ska återbetalas fram till och med september 2027. Amortering av skatteanstånd uppgår till cirka 18 MSEK under kvarvarande del av 2025, varav cirka 13 MSEK sker under tredje kvartalet. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 20 (49) MSEK.

Justerad nettoskuld, inklusive leasing, samtliga tilläggsköpeskillingar och skatteanstånd uppgick till 308 (330) MSEK, vilket ger en justerad nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma på 4,3 ggr (4,0).

Nettoskuldsättning

MSEK



Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Räntebärande skulder	222	243	233
Leasingskuld	35	33	39
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	-	5	-
Avgår: likvida medel	-20	-49	-57
Nettoskuld	237	232	215
Justerad EBITDA R12	71	82	71
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,3	2,8	3,0

Justerad nettoskuld inklusive anstånd från Skatteverket och samtliga tilläggsköpeskillingar, justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoskuld	237	232	215
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	71	98	85
Justerad nettoskuld	308	330	300
Justerad EBITDA R12	71	82	71
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	4,3	4,0	4,2

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. I affärsområdet ingår Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. För mer information om affärsområdet, se not 4.

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	137	144	574	582
Bruttoresultat	63	66	261	264
Bruttomarginal, %	46%	46%	45%	45%
Rörelsekostnader ¹	-53	-55	-206	-208
Andel av nettoomsättning, %	39%	38%	36%	36%
EBITA ¹	6	7	38	39
EBITA-marginal, %	5%	5%	7%	7%

¹ Resultatet exkluderar management fee till moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Första kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 5 procent till 137 MSEK, jämfört med 144 MSEK under samma kvartal föregående år. Bara Mineraler, Åkerstedts och Pexymek ökade omsättningen under första kvartalet jämfört med samma period 2024, medan övriga bolag minskade omsättningen. DOFAB, som levererar dörrar och fönster till renovering och nybyggnation hade ett utmanande kvartal där omsättningen minskade med 37%. Borö-Pannan, som hade ett mycket svagt 2024, uppvisade en lägre omsättningsminskning i första kvartalet (-8%) och vi ser tecken på stabilisering. Efterfrågan är på en låg nivå i ett historiskt perspektiv.

Bruttomarginalen var stabil och uppgick till 46 (46) procent.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 6 (7) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5 (5) procent.

Products

Affärsområdet Products erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, mjukvaruförsäljning, glasögon och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer. I affärsområdet ingår Ludafarm, Nordbutiker, OPO Scandinavia och SolidEngineer. För mer information om affärsområdet, se not 4.

MSEK	Q1 2025	Q1 2024 ¹	R12 2025	Helår 2024 ¹
Nettoomsättning	70	73	315	318
Bruttoresultat	36	34	142	140
Bruttomarginal, %	51%	47%	45%	44%
Rörelsekostnader ¹	-30	-30	-120	-121
Andel av nettoomsättning, %	43%	42%	38%	38%
EBITA ¹	4	2	17	15
EBITA-marginal, %	6%	3%	5%	5%

¹ Resultatet exkluderar management fee till moderbolaget, som fördelas ut på dotterbolagen med en fördelning baserat på nettoomsättning.

Första kvartalet

Under kvartalet minskade omsättningen med 4 procent till 70 MSEK, jämfört med 73 MSEK under samma kvartal föregående år. OPO Scandinavia hade en positiv omsättningstillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år medan Ludafarm påverkade segmentets utveckling negativt. Övriga bolag hade stabil omsättningstillväxt jämfört med första kvartalet 2024.

Bruttomarginalen ökade till 51 procent jämfört med 47 procent med samma period föregående år. Förändringen förklaras av genomförda åtgärder och förändrad affärsmix.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 4 (2) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6 (3) procent. Högre bruttomarginal kombinerat med återhållsamhet med kostnader driver resultatförbättringen.

ÖVRIG INFORMATION

Revisors granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Väsentliga händelser under kvartalet

Den 31 mars meddelade Seafires CFO Jacob Persson att han avser att lämna bolaget för en annan roll utanför koncernen i en annan bransch. Jacob Persson lämnar sin position under det tredje kvartalet och rekryteringen av en ersättare är inledd.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter kvartalets utgång.

Närståendetransaktioner

Under kvartalet har inga transaktioner ägt rum mellan Seafire och dess närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 42 846 569 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 31 mars 2025 var Creades med cirka 19 procent av aktierna, Protector Forsikring med cirka 17 procent av aktierna samt Movestic Livförsäkring med cirka 14 procent av aktierna.

Bolagets aktier är sedan den 11 maj 2023 noterade på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktierna sedan den 25 juli 2019 listade på Nasdaq First North Growth Market. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 31 mars 2025 var 5,02 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 215 MSEK.

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 åtta dotterbolag inom Industrial components och fyra dotterbolag med verksamhet inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 297 anställda, varav 69 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök www.seafireab.com.

Finansiell kalender

Årsstämma 2025	24 april 2025	15:00
Delårsrapport 2 2025	21 augusti 2025	08:00
Delårsrapport 3 2025	6 november 2025	08:00
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026	08:00

Kontaktuppgifter

Daniel Repfennig
Verkställande direktör
+46 (0)72 200 89 41
daniel.repennig@seafireab.com

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

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

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 24 april 2025

Anders Hillerborg

Styrelseordförande

Sonny Mirborn

Ledamot

Marcus Söderberg

Ledamot

Stina Wollenius

Ledamot

Daniel Repfennig

Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	207	219	893	905
Övriga intäkter	3	3	21	21
Summa rörelsens intäkter	210	222	914	926
Förändring av produkter i arbete	4	-12	-7	-23
Handelsvaror	-112	-107	-481	-476
Övriga externa kostnader	-33	-33	-129	-129
Personalkostnader	-56	-58	-217	-219
Övriga rörelsekostnader	-	-	-8	-8
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-13	-176	-176
Summa rörelsens kostnader	-210	-223	-1 018	-1 031
Rörelseresultat	0	-1	-104	-105
Finansiella intäkter	0	1	6	7
Finansiella kostnader	-9	-6	-35	-32
Resultat före skatt	-9	-6	-133	-130
Skatter	2	1	-3	-4
Periodens resultat	-7	-5	-136	-134

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Periodens resultat	-7	-5	-136	-134
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-7	-5	-136	-134
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7	-5	-136	-134

RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Resultat per aktie före utspädning i kr	-0,17	-0,12	-3,16	-3,12
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	42 847	42 847	42 847	42 847
Resultat per aktie efter utspädning i kr	-0,17	-0,12	-3,16	-3,12
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	43 749	43 749	43 749	43 749

1) Genomsnittligt antal aktier i tusental.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	536	658	536
Övriga immateriella anläggningstillgångar	42	62	47
Materiella anläggningstillgångar	135	139	138
Nyttjanderättstillgångar	34	34	38
Finansiella anläggningstillgångar	3	4	3
Summa anläggningstillgångar	750	897	762
Omsättningstillgångar			
Varulager	206	226	198
Kundfordringar	93	105	78
Aktuella skattefordringar	17	19	12
Övriga kortfristiga fordringar	10	12	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	45	37
Likvida medel	20	49	57
Summa omsättningstillgångar	384	456	392
SUMMA TILLGÅNGAR	1 134	1 353	1 154
Eget kapital			
Aktiekapital	7	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	851	851	851
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-282	-146	-275
Summa eget kapital	576	712	583
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	37	43	39
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1	182	152
Långfristig leasingskuld	19	17	21
Övriga långfristiga skulder	56	28	61
Summa långfristiga skulder	113	270	273
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	181	41	41
Förskott från kunder	8	5	5
Leverantörsskulder	59	70	50
Aktuella skatteskulder	4	6	4
Utnyttjad checkräkningskredit	40	20	40
Kortfristig leasingskuld	16	16	17
Övriga kortfristiga skulder	42	107	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	95	106	95
Summa kortfristiga skulder	445	371	298
Summa skulder	558	641	571
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 134	1 353	1 154

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	7	851	-141	717
Periodens totalresultat	-	-	-5	-5
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2024-03-31	7	851	-141	717

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	7	851	-275	583
Periodens totalresultat	-	-	-7	-7
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2024-12-31	7	851	-282	576

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Resultat före skatt	-9	-6	-133	-130
varav erhållen ränta	-	-	-	1
varav erlagd ränta	-3	-5	-13	-15
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	14	12	179	177
Betald skatt	-5	-9	-7	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	0	-3	39	36
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Förändring av varulager	-7	4	19	30
Förändring av kortfristiga fordringar	-16	-16	22	22
Förändring av kortfristiga skulder	1	14	-56	-43
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-22	2	-15	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22	-1	24	45
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1	-2	-13	-14
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-	-2	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2	-15	-16
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Upptagande av lån	-	-	-	-
Amortering av lån	-10	-10	-41	-41
Förändring av checkräkningskredit	-	20	20	40
Amortering av leasingskuld	-4	-4	-17	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	6	-38	-18
Totalt kassaflöde	-37	3	-29	11
Likvida medel vid periodens början	57	46	49	46
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	20	49	20	57

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga intäkter	5	4	19	18
Summa rörelsens intäkter	5	4	19	18
Övriga externa kostnader	-2	-2	-9	-9
Personalkostnader	-3	-3	-11	-11
Avskrivningar	-	-	-	-
Summa kostnader	-5	-5	-20	-20
Rörelseresultat	0	-1	-1	-2
Finansiella intäkter	0	1	1	2
Finansiella kostnader	-4	-5	-57	-58
Resultat före skatt	-4	-5	-57	-58
Koncernbidrag	-	-	6	6
Inkomstskatt	-	-	-2	-2
Periodens resultat	-4	-5	-53	-54

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Materiella anläggningstillgångar	1	1	0
Fordringar på koncernföretag	953	1 000	953
Finansiella anläggningstillgångar	22	23	22
Summa anläggningstillgångar	976	1 024	976
Fordringar på koncernföretag	62	70	62
Övriga kortfristiga fordringar	2	-	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	1	1
Likvida medel	18	47	54
Summa omsättningstillgångar	85	118	118
SUMMA TILLGÅNGAR	1 061	1 142	1 094
Aktiekapital	7	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	883	883	883
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-293	-240	-289
Summa eget kapital	597	650	601
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	180	150
Övriga långfristiga skulder	0	7	0
Summa långfristiga skulder	0	187	150
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	180	40	40
Utnyttjad checkräkningskredit	40	20	40
Leverantörsskulder	1	2	1
Skulder till koncernföretag	239	226	258
Övriga kortfristiga skulder	1	11	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6	3
Summa kortfristiga skulder	464	305	343
Summa skulder	464	492	493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 061	1 142	1 094

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial 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. Upplýsingar 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 K1 i Koncernens årsredovisning för 2024. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2024. 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 Koncernens årsredovisning för 2024.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2024. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina och konflikten i mellanöstern är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Bolagets ledning och styrelse följer utvecklingen i den pågående handels- och tullkonflikten mellan USA och omvärlden. Seafire har mycket begränsad exponering mot den amerikanska marknaden men kan indirekt påverkas av förändrade konsumentbeteenden. Seafire har mycket begränsad exponering mot den amerikanska marknaden men kan indirekt påverkas av förändrade konsumentbeteenden. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar.

Not 3. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per geografi MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Sverige	144	156	648	660
Norden (exkl. Sverige)	37	33	147	143
Europa (exkl. Norden och Sverige)	26	29	95	98
Världen (exkl. Europa, Norden och Sverige)	0	1	3	4
Summa nettoomsättning	207	219	893	905

Intäktsförda belopp MSEK	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Intäkter från serviceavtal (intäkter över tid)	13	13	50	50
Intäkter från en specifik tidpunkt	194	206	843	855
Summa	207	219	893	905

Not 4. 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. Under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

Segmentet Industrial components består av Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts Verkstad. Segmentet Products innefattar Ludafarm, Nordbutiker, OPO och SolidEngineer. För mer information om dotterbolagen, besök www.seafireab.com. Utöver affärssegmenten fördelas uppställning även på centrala kostnader och koncernjusteringar. Koncernjusteringar avser redovisningsmässiga koncernjusteringar relaterade till IFRS-regelverket, t.ex hänförligt till leasing eller nedskrivning av goodwill. Centrala kostnader avser holdingbolag med koncerngemensamma kostnader (finansieringskostnader, försäkringskostnader mfl). Skulder och goodwill följs ej i segmentsrapporteringen.

	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncernjusteringar		Koncern	
MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024
Nettoomsättning	137	144	70	73	-	-	0	1	207	219
Övriga intäkter	2	3	1	-	-	-	-	-	3	3
Summa intäkter	139	147	71	73	-	-	0	1	210	222
Bruttoresultat	63	66	36	34	-	-	0	1	99	101
Bruttomarginal	46%	46%	51%	47%	-	-	-	45%	48%	46%
Rörelsekostnader	-53	-55	-30	-30	-5	-5	-	-	-88	-90
% av omsättning	39%	38%	43%	42%	-	-	-	-	43%	41%
EBITA	6	7	4	2	-5	-5	0	1	6	5
EBITA-marginal	5%	5%	6%	3%	-	-	-	37%	3%	2%
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar									-6	-6
Rörelseresultat (EBIT)									0	-1
Finansiella poster									-9	-5
Resultat före skatt									-9	-6
Skatt på resultat									2	1
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet									-7	-5

Not 5. Verkligt värde på finansiella instrument

MSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	Klassificering enligt värderingshierarki					
			1		2		3	
			31 mar 2025	31 mar 2024	31 mar 2025	31 mar 2024	31 mar 2025	31 mar 2024
Tillgångar								
Valutaderivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder								
Valutaderivat	1	-	-	-	1	-	-	-
Tilläggsköpeskillingar	-	12	-	-	-	-	-	12

Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki

Verkligt värde och redovisat 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. 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	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-dec 2024
Ingående balans	-	12	12
Årets förvärv	-	-	-
Återförda via resultaträkningen	-	-	-7
Utbetalda köpeskillingar	-	-	-5
Räntekostnader	-	-	-
Utgående balans	-	12	-

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
Organisk tillväxt, %	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.
Förvärvad tillväxt, %	Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor/tjänster.	Bruttoresultatet används för att analysera tillverknings- och försäljningsprocess och kostnadseffektivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.
Rörelsekostnader	Personalkostnader och övriga externa kostnader	Används för att summera den indirekta kostnadsmassans utveckling i relation till nettoomsättningen
EBITDA	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.
Justerad EBITDA	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.
Justerad EBITDA proforma R12	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall	Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	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.
Justerat EBITA-marginal	EBITA-resultat i procent av periodens nettoomsättning.	EBITA-marginalen används för att följa upp verksamhetens lönsamhet.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, 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.
Nettoskuld	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.

Organisk tillväxt	Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv, och avyttringar delat med Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Proforma	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

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
Procentenheter				
Organisk tillväxt	-5%	-17%	-8%	-10%
Förvärvad tillväxt	-	4%	-	1%
Redovisad tillväxt	-5%	-13%	-8%	-10%

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
Omsättning, bas	219	253	966	1 000
Omsättning, intäkstillväxt	-12	-42	-73	-104
Total organisk tillväxt	207	-17%	893	-10%

EBITA och justerad EBITA

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
EBIT	0	-1	-104	-105
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	6	6	147	147
EBITA	6	5	43	42
Återläggning av jämförelsestörande poster	-	1	-1	0
Justerad EBITA	6	6	42	42

EBITDA och justerad EBITDA

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
EBIT	0	-1	-104	-105
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	13	13	175	176
EBITDA	13	12	71	71
Återläggning av jämförelsestörande poster	-	1	-1	0
Justerad EBITDA	13	13	70	71

Jämförelsestörande poster

	Q1 2025	Q1 2024	R12 2025	Helår 2024
MSEK				
Utrangering av maskiner och inventarier	-	-	-3	-3
Inkuransnedskrivning av lager	-	-	-1	-1
Omvärdering tilläggsköpeskillingar	-	-	7	7
Omstruktureringskostnader	-	-1	-2	-3
Jämförelsestörande poster	-	-1	1	0

Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
EBITDA R12	72	99	71
Jämförelsestörande poster	-1	-17	0
Justerad EBITDA R12	71	82	71
Förvärvade bolag	-	-	-
Justerad EBITDA proforma R12	71	82	71

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Räntebärande skulder	222	243	233
Leasingskuld	35	33	39
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	-	5	-
Avgår: likvida medel	-20	-49	-57
Nettoskuld	237	232	215
Justerad EBITDA R12	71	82	71
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	3,3	2,8	3,0

Justerad nettoskuld inklusive anstånd från Skatteverket och samtliga tilläggsköpeskillingar, justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoskuld	237	232	215
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	71	98	85
Justerad nettoskuld	308	330	300
Justerad EBITDA R12	71	82	71
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	4,3	4,0	4,2