



Delårsrapport januari - september 2017

SEAFIRE

Sammanfattning

Sammanfattning januari - september

- Total omsättning uppgick till 19,0 MSEK (13,2 MSEK)
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -1,1 MSEK (-0,7 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,55 SEK (-1,11 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick till 39% (60%)

Sammanfattning juli - september

- Total omsättning uppgick till 4,6 MSEK (5,1 MSEK), det tredje kvartalet 2016 var årets i särklass starkaste kvartal
- Koncernens resultat före räntenetto och skatt (EBIT) uppgick till -1,6 MSEK (1,1 MSEK)
- Resultat per aktie uppgick till -0,60 SEK (1,03 SEK)
- Koncernens soliditet uppgick till 39% (60%)

Nyckeltal

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Total omsättning, KSEK ¹⁾	4 551	5 123	18 990	13 175
Rörelseresultat före avskrivningar, KSEK	-1 606	1 267	-986	-185
Rörelseresultat efter avskrivningar, KSEK	-1 645	1 122	-1 105	-720
Resultat efter skatt, KSEK	-1 794	943	-1 642	-1 014
Resultat per aktie, KSEK	-0,60	1,03	-0,55	-1,11
Genomsnittligt antal aktier, tusental	2 976	914	2 976	914
Tillväxt, %	-11	n/a	44	n/a
Soliditet, %	39	60	39	60

1) Perioden juli-september 2016 samt januari-september 2016 inkluderar aktiverade utvecklingskostnader om 213 KSEK respektive 647 KSEK. Inga utvecklingskostnader har aktiverats under 2017.

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.

Kort om Seafire

Seafire är en företagsgrupp etablerad 2016 som förvärvat 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. Ledningen i Seafire tar normalt initialt över den strategiska och operationella driften i de förvärvade bolagen. 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 förvärvat 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 mediaindustrin.
- 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.

VD kommentar

Seafire lämnar ett händelserikt kvartal bakom sig med förstärkning av organisationen, utvärdering av nya förvärvsmöjligheter, arbete med produktutveckling i portföljbolagen och nyemission med kommande notering.

Under augusti tillträdde Mats Gullbrandsson som investeringschef i Seafire. Mats har bakgrund från riskkapitalbranschen (Senior Partner på Cap-Man) och VD på Gallerix AB. Mats ansvarar för arbetet att söka och utvärdera nya förvärvsobjekt samt genomföra transaktioner. Organisationen utökades i juni med Peter Friberg, tidigare ekonomichef på Götaverken och styrelseledamot i Bergs Timber AB, som ny ekonomichef och Bolaget har nu resurser på plats för de kommande årens utveckling.

Etableringen av Seafire som en aktiv utvecklare av småbolag har börjat ge resultat. Vi ser en god tillströmning av nya förvärvsmöjligheter via våra nätverk men även nya kontakter. Vår målsättning är att göra två till tre förvärv per år vilket inbegriper tilläggsförvärv till portföljbolagen.

Vi håller på att avsluta arbetet med kapitalanskaffningen och noteringen. Nyemissionen inbringade totalt cirka 16 MSEK före emissionskostnader, vilket ger förutsättningar att vidareutveckla portföljbolagen och göra en till två förvärv beroende på storlek.

Hedén Group har haft en stabil försäljning under kvartalet med volymer som tidigare kvartal under 2017. Bolaget har under perioden levererat utrustning till prestigeprojekt som Game of Thrones och The Irishman. Arbetet med utvecklingen av nya produkter är intensivt. I mitten av september lanserades en ny zoom/fokus styrenhet, VLC-1L/VM35, som är integrerad med Sonys FS5/7 kamera och Fujinonobjektiv, på världskongressen IBC i Amsterdam. Responsen på produkten var mycket positiv på mässan vilket fått oss att påskynda första leveranserna till slutet av november 2017. Bolaget får nu god draghjälp av Fujinon som har en handfull enheter i USA, Japan och Europa för produkt demonstration. Produkten är en första version av en rad planerade modeller för instegssegmentet inom filmutrustning vilket är en marknadsbreddning för Hedén Group.

Followit Sweden har haft en svagare period med färre kundprojekt vilket medfört ett negativt EBIT för de första nio månaderna. Antalet förfrågningar är fortsatt på en god nivå men med färre avslut. Införsäljningen hos en kund kan vara en månad upp till två år beroende på när projektfinansieringen för en studie blir klar, vilket medför fluktuationer i försäljningen. Förutom en förestående produktuppdatering är bolagets tydliga fokus att bredda sortimentet mot andra kundsegment som Tracking and Security för att stabilisera den finansiella utvecklingen. Lanseringen av nya larm- och positioneringsprodukten ContactGPS3 är planerade till det fjärde kvartalet 2017.

Nuvarande år, 2017, är ett investeringsår för Seafire. Vi har etablerat Seafire med organisation, gjort första utvecklingsatsningarna i portföljbolagen och är i fas att avsluta kapitalanskaffningen och noteringen som ger oss ytterligare verktyg att fortsätta växa genom förvärv och organiskt.



Johan Bennarsten, grundare och VD

Övrig information

Bakgrund till den finansiella informationen

Den nuvarande Koncernen uppstod i samband med Hedén Groups förvärv av Hedén Engineering AB den 15 augusti 2016. Per den 1 december 2016 genomförde Hedén Group ett omvänt förvärv av Followit Holding AB (inklusive dotterbolaget Followit Sweden) varmed Hedén Groups ägare erhöll 65 procent av den nya Koncernen och där moderbolaget sedermera byter namn till Seafire Capital AB. Per den 1 december 2016 tillträdde en ny styrelse och ledning och beslut fattades om att genomföra en nyemission som inbringande knappt 7 MSEK. På årsstämman den 28 april 2017 togs beslut om ändring av firma till Seafire AB (publ). I den fortsatta redovisningen av Koncernens delårsrapport kommer samtliga ingående bolag att redovisas för redovisningen avseende 2017. För jämförelser med 2016, så avser detta den gamla koncernen, Followit Holding AB med dotterbolag. På grund av jämförelsestörande orsaker kommer ej rullande tolv månaders historik att redovisas ännu. Dock kommer 2016 års siffror att anges, med dessa avses enbart den nya Koncernen som uppstod den 15 augusti 2016 och där Followit Sweden är konsoliderat från och med den 1 december 2016. Helårssiffror för 2016 från årsredovisningen 2016 anges ej då dessa endast avser delar av året.

Finansiell utveckling Koncernen

OMSÄTTNING

Koncernens totala omsättning uppgick till 4,6 MSEK (5,1 MSEK) under det tredje kvartalet, en minskning med cirka 11 procent.

Minskningen är hänförlig till dotterbolaget Followit Sweden. Jämförelseperioden under räkenskapsåret 2016 var Followit Swedens i särklass starkaste kvartal för året.

Hedén Group har under tremånadersperioden juli-september 2017 en positiv organisk tillväxt på över 30 procent jämfört med samma period 2016.

RESULTAT

Under kvartalet uppgick Koncernens rörelseresultat före räntenetto och skatt (EBIT) till -1,6 MSEK (1,1 MSEK). Försämringen i EBIT är främst driven av en minskad omsättning i Followit Sweden men även kostnader för utveckling och lansering om 0,5 MSEK som har kostnadsförts under kvartalet.

Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -1,8 MSEK (0,9 MSEK). Koncernens finansnetto har belastats med ett negativt räntenetto om -0,2 MSEK (-0,2 MSEK) främst beroende på förvärvskredit om 6,1 MSEK (0 MSEK) men även ett större utnyttjande av checkräkningskrediter för att säkerställa finansiering av såväl varulager som kundfodringarna så att Koncernens kunder erhåller marknadsmässiga villkor. Bolaget har bedömt att det ej finns några kundförlustrisiker per den 30 september 2017.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,6 MSEK (n/a). Orsaken är främst relaterad till det negativa resultatet under perioden samt förändring av rörelseskulder. Sammantaget har kvartalet skapat ett kassaflöde om -1,4 MSEK (n/a).

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 11,0 MSEK. Koncernen har som tidigare beskrivits genomgått en total förändring varför jämförelse med balansdagen i fjol saknar relevans.

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 komma behöva erlägga skatt under det närmaste året.

SKULDSÄTTNING

Den externa bank- och lånefinansieringen uppgick per den 30 september 2017 till 13,7 MSEK. Vid samma datum uppgick outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 0,4 MSEK.

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 mediaindustrin och Followit Sweden bedriver utveckling och försäljning av spårningsprodukter för vilda djur och egendom. Koncernen har totalt 21 anställda varav fem är kvinnor.

Riskfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till prospektet upprättat av styrelsen och daterat den 28 september 2017. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan prospektet avgivits.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017: 22 februari 2018

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 2016. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för 2016.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Koncernen står inför.

Stockholm den 25 oktober 2017

Joachim Berner
Styrelseordförande

Lennart Jacobsson
Ledamot

Tord Lendau
Ledamot

Kristina Ekberg
Ledamot

Johan Bennarsten
Verkställande direktör

Resultaträkning Koncernen

KSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Total omsättning ¹⁾	4 551	5 123	18 990	13 175
Summa intäkter	4 551	5 123	18 990	13 175
Handelsvaror	-2 328	-610	-7 059	-3 699
Övriga externa kostnader	-969	-1 819	-3 032	-3 037
Personalkostnader	-2 860	-1 427	-9 885	-6 624
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-87
Avskrivningar	-39	-145	-119	-535
Summa kostnader	-6 196	-4 001	-20 095	-15 472
Rörelseresultat	-1 645	1 122	-1 105	-720
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-149	-179	-520	-294
Resultat före skatt	-1 794	943	-1 625	-1 014
Skatt	0	0	-17	0
Periodens resultat	-1 794	943	-1 642	-1 014
Resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-1 794	943	-1 642	-1 014

1) Perioden juli-september 2016 samt januari-september 2016 inkluderar aktiverade utvecklingskostnader om 213 KSEK respektive 647 KSEK. Inga utvecklingskostnader har aktiverats under 2017.

Balansräkning Koncernen

KSEK	30 september 2017	30 september 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	0	1 380	0
Immateriella anläggningstillgångar	17 549	5 555	17 549
Materiella anläggningstillgångar	506	309	272
Finansiella anläggningstillgångar	0	3 955	0
Andra långfristiga fordringar	260	15	260
Summa anläggningstillgångar	18 315	11 214	18 080
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 309	1 954	3 391
Kundfordringar	2 385	1 726	1 816
Övriga kortfristiga fordringar	1 968	491	4 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	398	186	163
Likvida medel	420	405	1 644
Summa omsättningstillgångar	9 480	4 762	11 851
SUMMA TILLGÅNGAR	27 795	15 976	29 931
Eget kapital			
Aktiekapital	500	9 143	29 763
Övrigt tillskjutet kapital	36 290	6 874	23 048
Balanserat resultat	-24 179	-5 412	-38 021
Periodens resultat	-1 642	-1 014	-2 180
Summa eget kapital	10 969	9 591	12 610
Långfristig skuld till kreditinstitut	6 094	0	7 500
Långfristiga skulder	6 094	0	7 500
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 427	1 061	1 657
Övriga kortfristiga skulder	7 577	1 781	2 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 728	3 543	5 346
Summa kortfristiga skulder	10 732	6 385	9 821
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	27 795	15 976	29 931

Eget kapital Koncernen

KSEK, 30 SEPTEMBER 2017	Koncernen			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive periodens resultat	
Ingående balans 31 december 2016	29 763	23 048	-40 201	12 610
Minskning av aktiekapitalet	-29 263	29 263		
Periodens resultat			-1 642	-1 642
Utgående balans 30 september 2017	500	52 311	-41 843	10 969

Kassaflödesanalys Koncernen

KSEK	jul-sep 2017	jan-sep 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-1 794	-1 625
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	10	104
Ökning/minskning av varulager	-127	-918
Ökning/minskning av rörelsefordringar	419	2 065
Ökning/minskning av rörelseskulder	-1 094	-2 464
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 586	-2 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Depositioner	0	0
Rörelseförvärv	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-173	-354
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173	-354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Emission Hedén Group och effekt av omvänt förvärv	0	0
Nyemission	0	0
Amortering lån	1 293	-1 406
Förändring kortfristiga räntebärande skulder	113	3 375
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 406	1 969
Totalt kassaflöde	-1 353	-1 224
Likvida medel vid periodens början	1 773	1 644
Likvida medel vid periodens slut	420	420
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 586	-2 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173	-354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 406	1 969
Förändring av likvida medel	-1 353	-1 224
Likvida medel vid periodens slut	420	420

För mer information, kontakta:

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

Peter Friberg, ekonomichef
+46 76-175 10 10
peter.friberg@seafireab.com

Seafire AB (publ)
Box 5321
SE-102 47 Stockholm

Organisationsnummer 556540-7615
www.seafireab.com