



**Årsredovisning och koncernredovisning
för Seafire AB (publ) för räkenskapsåret
2019-01-01 – 2019-12-31**

Innehållsförteckning

Året i korthet	4
Nyckeltal	4
VD har ordet	5
Segment	6
<i>Handel & Tjänster</i>	<i>6</i>
<i>Industri</i>	<i>6</i>
Aktien och ägarna	6
<i>Bolagsinformation.....</i>	<i>6</i>
Förvaltningsberättelse	7
<i>Seafires verksamhet.....</i>	<i>7</i>
Nettoomsättning och resultat	7
Balansräkning.....	8
Kassaflöde och investeringar	8
Finansiell ställning.....	8
Finansiell riskhantering.....	8
Affärsrisker.....	9
Miljöpåverkan	10
Utdelning	10
Revision.....	10
Redogörelse för styrelsens arbete.....	10
Moderbolaget	10
Förslag till resultatdisposition	11
Koncernens resultaträkning.....	12
Rapport över totalresultat för koncernen	12
Koncernens balansräkning.....	13
Koncernens egna kapital.....	14
Koncernens kassaflödesanalys	15
Moderbolagets resultaträkning.....	16
Moderbolagets totalresultat	16
Moderbolagets balansräkning.....	17
Moderbolagets egna kapital.....	18
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	19
Noter	20
1. Allmän information och koncernbildning	20
2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	20
<i>Moderbolaget</i>	<i>29</i>
3. Finansiell riskhantering.....	30
4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	32
5. Segmentinformation	32

6. Löner och andra ersättningar	33
7. Ersättning till revisorerna	35
8. Övriga externa kostnader	35
9. Finansiella intäkter och kostnader	36
10. Inventarier, verktyg och installationer	36
11. Immateriella tillgångar, koncernen	36
12. Långfristiga fordringar, koncernen	38
13. Kundfordringar.....	38
14. Fordringar på koncernföretag, moderbolaget	38
15. Likvid medel	39
16. Varulager, koncernen	39
17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39
18. Övriga kortfristiga fordringar.....	39
20. Finansiella tillgångar och skulder.....	40
21. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42
22. Uppskjutna skatter	42
23. Inkomstskatt, koncernen	43
24. Övriga intäkter koncernen.....	43
25. Resultat per aktie, koncernen.....	44
26. Poster som inte ingår i kassaflödet.....	44
27. Andelar i koncernföretag.....	44
28. Resultat från andelar i koncernföretag, moderbolaget	45
29. Transaktioner med närstående	45
30. Leasingavtal	45
31. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten.....	46
32. Ställda säkerheter	47
33. Rörelseförvärv.....	47
34. Uppgifter om moderbolaget.....	48
35. Övriga långfristiga skulder	49
36. Förslag till vinstdisposition	49
37. Händelser efter balansdagen.....	49
Revisionsberättelse.....	51
Styrelse och revisor.....	53
<i>Revisor.....</i>	<i>54</i>
<i>Årsstämma.....</i>	<i>54</i>
<i>För ytterligare information</i>	<i>54</i>
<i>Bolagets Certified Advisor.....</i>	<i>54</i>
<i>Definitioner av nyckeltal</i>	<i>54</i>

Året i korthet

- Seafire AB förvärvar Åkerstedts Verkstads AB den 2 januari 2019
- En riktad emission om 2 MSEK genomfördes den 16 januari 2019
- Followit Sweden AB ingick ett strategiskt samarbetsavtal med WeHunt Nordic AB den 30 januari 2019
- En riktad nyemission om 7,1 MSEK genomförs den 18 februari 2019
- Seafire AB förvärvar Nordbutiker i Sverige AB den 5 april 2019
- En riktad nyemission om 6 MSEK genomförs den 5 april 2019
- Seafire ABs aktie upptas för handel på Nasdaq First North Growth Market den 25 juli 2019
- Koncernens nettoomsättning 2019 uppgick till 163,9 MSEK (50,7)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 17,2 MSEK (-5,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till -14,3 MSEK (-7,8)
- Resultatet per aktie blev -1,55 SEK/aktie (-1,35 SEK/aktie)

Nyckeltal

Koncernens väsentliga nyckeltal presenteras nedan

Nyckeltal Koncernen	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning, TSEK	163 927	50 657	24 135
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, TSEK	17 249	-5 350	-3 451
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, TSEK	-989	-6 293	-3 613
Resultat efter skatt, TSEK	-14 293	-7 761	-4 303
Resultat per aktie*, SEK	-1,55	-1,35	-1,36
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	9 222	5 762	3 174
Antalet utestående aktier vid periodens utgång* (tusental)	9 699	7 183	4 310
Soliditet, %	11	29	61

* Före och efter utspädning

VD har ordet

Utveckling 2019

Seafire är en ung koncern under utveckling. 2019 nådde vi våra mål med att genomföra minst två förvärv, att byta handelsplats till First North samt att förbättra EBITDA. Seafires övergripande målsättning är att genomföra minst två förvärv per år samt nå en organisk tillväxt på minst 5%. Under året förvärvades Åkerstedt Verkstads och Nordbutiker med en total omsättning på ca 130 MSEK och en EBITDA på ca 20 MSEK under 2019. Den organiska tillväxten blev -3%, den negativa tillväxten är främst hänförligt till senarelagda leveranser för Hedéns nya produktserie för kontrollsystem. Under 2019 förbättrades EBITDA i samtliga bolag förutom i Linguacom, som nu under de första två månaderna 2020 vänt till ett positivt rörelseresultat.

Självständiga dotterbolag med en aktiv ägare

Seafire har en decentraliserad ägarstyrningsmodell. Varje dotterbolag har en stor grad av självständighet och frihet med en stöttande aktiv och närvarande ägare. Vi vill bibehålla entreprenörsandan i varje dotterbolag, samtidigt som de ska uppleva en tydlig känsla av tillhörighet i ett större sammanhang, liksom tillgång till kompetens och resurser som i en koncern. För att knyta an och nyttja kompetensen och potentialen i hela koncernen introducerades 2019 ett nätverksforum, SeaForum, för dotterbolagens ledningar och styrelser. Där tränar och utvecklar vi ledningsgrupperna i alla bolagen och skapar samtidigt relationer och kontakter för både det operativa och det strategiska arbetet. SeaForum togs emot väl med stor entusiasm och högt engagemang vilket har lyft koncernen ytterligare.

Förbättringsarbete

För att vara konkurrenskraftiga på respektive marknad arbetar vi med ständig förbättring och åtgärder för att öka produktiviteten. Vi jobbar aktivt i bolagen för att digitalisera och automatisera i syfte att förbättra effektiviteten av samtliga affärsprocesser. Det gäller allt från inköp, redovisning, affärsplanering, produktion och e-handel med digital marknadsföring och försäljning. Ett fokusområde är att frigöra tid för ledningen och personalen så att de kan ägna tid åt de aktiviteter som bäst driver affären och utvecklingen framåt. Förändringsarbetet har även medfört att dotterbolagens organisationer har förändrats och förstärkts. Koncernens alla dotterbolag har jämfört med förra året nya förstärkta ledningsgrupper och styrelser. Senior erfarenhet och kompletterande kompetens har tillförts för att stärka ledningsgrupperna och organisationerna i syfte att öka kapaciteten och minska sårbarheten. Förändringsprocesser tar tid. Åtgärder för att öka tillväxten och framför allt förbättra lönsamheten har genomförts i samtliga bolag. Dessa börjar nu ge resultat. Dotterbolagen har aldrig stått starkare, även om vissa står starkare än andra. Och det kan behövas givet ett inledningsvis och förhållandevis stabilt 2020 i en omvärld i snabb förändring i och med coronapandemin.

Förvärvsstrategi

Seafires förvärvsstrategi är att förvärva stabila, lönsamma mindre bolag med potential att utvecklas. Nordbutiker och Åkerstedts är två stabila bolag som förvärvats under 2019. Båda har haft fin omsättningstillväxt med god lönsamhet. Bolagen har hållbara moderna affärsmodeller, arbetssätt med hög grad av digitalisering, och i Åkerstedts fall hög grad av automatisering i produktionen. Under året har vi utvärderat relativt många förvärvsobjekt. Vi har avstått från frestelsen att höja budnivån i förvärvsprocesser. Vi har stått fast vid våra investeringskriterier respektive värderingsprinciper även om bolagen har bedömts vara kvalitetsbolag. Vi har heller inte avvikit från våra krav på kvalitetsbolag, det vill säga lockats av att köpa underpresterare till lägre förvärvspris. Vår pipeline med nya affärsmöjligheter är bättre än på länge dock med en större osäkerhet än någonsin vad gäller framtidsförväntningar. När marknaden och utsikterna stabiliserats är vi redo att ta nästa steg och förvärva fler bolag.

Johan Bennarsten, VD

Segment

Handel & Tjänster

Segment Handel & Tjänster består av fyra (4) legala enheter med dotterbolagen Followit Sweden AB, Hedén Group AB, Lingua Communication Nordic AB och Nordbutiker i Sverige AB.

- Followit Sweden AB, grundades 1974 och är en specialist för positionering av djur för forskning och boskapsövervakning, men även positionering och övervakning av transporter, fordon och egendom. Bolaget har 11 anställda på verksamheten i Lindesberg.
- Hedén Group AB, grundades 1964 av personal med arbetsbakgrund från Hasselblad, och bolaget levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus, bländare och zoom i filmkameror till den professionella film- och medieindustrin. Verksamheten i Göteborg har 4 anställda.
- Lingua Communication Nordic AB, etablerades 2011 och levererar tjänster för tolkning och översättning. Bolaget har sin verksamhet i Nacka utanför Stockholm med 14 anställda.
- Nordbutiker i Sverige AB är ett ledande e-handelsbolag inom bland annat lätta elfordon såsom elcyklar, elsparkcyklar, elmopeder samt eldrivna bilar för mindre barn. Bolaget har 21 anställda på verksamheten i Norrtälje.

Industri

Segment Industri består av ett dotterbolag, Åkerstedts Verkstads AB.

- Åkerstedts Verkstads AB grundades 1977 av familjen Åkerstedt och finns i Kvänum i Västergötland med 16 anställda. Bolaget utvecklar, producerar och säljer industrifläktar för lantbrukssektorn, processventilation och ventilation.

Aktien och ägarna

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019. Totalt har Seafire AB (publ) ca 330 aktieägare på balansdagen.

Ägare (31 december 2019)	Ägar- och kapitalandel
Perpressa Invest AB	13,70%
Sydsken AB (Johan Bennarsten)	10,50%
Brohuvudet AB (Anders Walldow)	10,40%
Björknäs Förvaltning AB	10,30%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB	7,00%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7,00%
Danica Pension AB	5,60%
Zirkona AB (Per Granath)	4,30%
Samano Invest AB	3,40%
Tommy o Pia Invest AB	3,40%
Övriga	24,40%
Totalt	100,00%

Bolagsinformation

Firmanamn	Seafire AB (publ)
Säte	Stockholms län, Stockholm stad
Organisationsnummer	556540-7615
Kontaktuppgifter	Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm 070-7495659 info@seafireab.com
Hemsida	www.seafireab.com

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och Verkställande direktören i Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615 och med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 till 2019-12-31.

Nyckeltal Koncernen	Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning, TSEK	163 927	50 657	24 135
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, TSEK	17 249	-5 350	-3 451
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, TSEK	-989	-6 293	-3 613
Resultat efter skatt, TSEK	-14 293	-7 761	-4 303
Resultat per aktie*, SEK	-1,55	-1,35	-1,36
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	9 222	5 762	3 174
Antalet utestående aktier vid periodens utgång* (tusental)	9 699	7 183	4 310
Soliditet, %	11	29	61

* Före och efter utspädning

Seafires verksamhet

Seafire är en företagsgrupp bedriver försäljning av tjänster och produkter genom sina dotterbolag. Dotterbolagen marknadsför och säljer produkter och tjänster till industriella, offentliga eller privata kunder. Koncernen består idag av fem dotterbolag, ett tjänstebolag och fyra produktbolag.

Förvärv utgör en central del av Seafires tillväxtstrategi. Seafire fokuserar på lönsamma mindre bolag som levererar tjänster eller produkter och utvecklar bolagen. Förvärv sker dels av bolag som bildar nya affärsenheter, plattformsförvärv, dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar 51 till 100 procent av aktierna och har en lång ägarhorisont. Under 2019 genomfördes två förvärv, Åkerstedts Verkstads AB och Nordbutiker i Sverige AB.

Seafire skapar värden genom att vara en aktiv långsiktig ägare med en decentraliserad operationell modell med självständiga dotterbolag. En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och produktutveckling tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar det förvärvade bolagets tillväxt och lönsamhet samt strategiska värde.

Seafire följer utvecklingen avseende coronaviruset Covid-19 och utvärderar i vilken utsträckning detta kan komma att påverka företagets verksamhet på kort och lång sikt. I dagsläget går det inte att göra en bedömning i vilken omfattning detta eventuellt kan påverka verksamheten.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för hela 2019 uppgick till 163,9 MSEK (50,7) en ökning med 223%. Ökningen är hänförlig till förvärven av Nordbutiker och Åkerstedt. Den organiska tillväxten var -3%. Linguacom minskade med 54% mot 2018 och Hedén minskade med 7% mot 2018. Followits tidigare omsättningsnedgång stabiliserades och försäljningen nådde samma nivå som under 2018.

För helåret 2019 uppgick koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, till 17,2 MSEK (-5,4). Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar, EBIT, blev -1,0 MSEK (-6,3) för 2019. Koncernens resultat efter räntor och skatt uppgick till -14,3 MSEK (-7,8).

De totala av- och nedskrivningar för materiella och immateriella tillgångar ökade till -18,2 MSEK (-0,9). Avskrivningar på materiella tillgångar uppgick till 1,3 MSEK (0,3) och immateriella tillgångar uppgick till 4,5 MSEK (0,6). Goodwillvärdet för Linguacom skrevs ned med 10,0 MSEK (0) under

2019. Koncernens finansnetto har belastats med ett negativt räntenetto om -12,9 MSEK (-1,2) till största delen beroende på upptagande av förvärvskrediter vid förvärv av Åkerstedts och Nordbutiker. Årets resultat per aktie var -1,55 SEK/aktie för 2019 jämfört med -1,35 SEK/aktie för 2018 före och efter utspädning.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets utgång till 194,3 MSEK (74,0). Det egna kapitalet var 22,2 MSEK (21,4). Soliditeten var 11% (29%) per den 31 december 2019.

Koncernens anläggningstillgångar var vid årsskiftet bokförda till 132,5 MSEK (43,6). Av dessa är 105,9 MSEK (42,2) immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar 9,9 MSEK (0,9), nyttjanderättstillgångar hänförliga till IFRS16 uppgick till 14,3 MSEK (0) och 0,2 MSEK (0,2) uppskjutna skattefordringar. Långfristiga fordringar var 2,1 MSEK (0,3) och finansiella anläggningstillgångar 0,1 MSEK (0). Omsättningstillgångar uppgick vid årets utgång till 61,8 MSEK (30,4), varav 39,5 MSEK (5,9) är varulager. Kundfordringarna, justerade för nedskrivningar och valutakursdifferenser, uppgick på balansdagen till 11,5 MSEK (11,2).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under 2019 uppgick till -1,6 MSEK (-6,1) och efter förändringar av rörelsekapital till -6,4 MSEK (-4,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick -76,2 MSEK (-10,2) och från finansieringsverksamheten blev det 82,2 MSEK (18,5). Totalt kassaflöde för 2019 uppgår till -0,3 MSEK (3,6). Under 2019 uppgick koncernens investeringar av materiella anläggningstillgångar till 1,2 MSEK (0,1). Investeringar av rörelseförvärv uppgick till 75,0 MSEK 2019 mot 9,9 MSEK 2018. Koncernens aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 0 MSEK (0) under 2019.

Finansiell ställning

Den externa bank- och lånefinansiering exklusive utnyttjande av checkkrediter uppgick till 87,8 MSEK (12,0). Vid utgången av 2019 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter och likvida medel till 17,6 MSEK (8,9) utöver den outnyttjade delen på 105 MSEK av den avtalade förvärvskrediten om 150 MSEK. Koncernens soliditet var på balansdagen 11% (29%).

Styrelsen har gjort en bedömning av koncernens ekonomiska ställning och dess möjligheter att infria sina åtaganden. Styrelsen bedömer att den förväntade intjäningsförmågan i koncernen under 2019 ger Seafire goda förutsättningar att tillvarata framtida affärsmöjligheter. Styrelsen bedömer även att det finns tillgång till extern finansiering om sådant behov skulle uppstå under de närmaste 12 månaderna.

Finansiell riskhantering

Eftersom en stor del av intäkterna kommer från export är bolaget exponerat för risker i samband med valutaförändringar. Risker finns också i samband med inköp av elektroniska komponenter från annat land än Sverige. Riskerna uppstår vid omräkningar genererade av försäljnings- och inköpstransaktioner. Koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker är centraliserad till koncernledningen. Syftet är att minimera koncernens kapitalkostnad genom ändamålsenlig finansiering och att effektivt hantera och kontrollera koncernens finansiella risker, not 3.

Affärsrisker

Makroekonomiska faktorer

Koncernens affärsenheter är verksamma inom flera olika branscher. Seafire är beroende av framgången och efterfrågan på de produkter och tjänster som produceras och tillhandahålls av affärsenheterna, vilka i sin tur är beroende av faktorer som funktionalitet, pris och allmän efterfrågan på marknaden. Denna efterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Seafires kontroll. En försvagning av konjunkturen kan medföra väsentliga negativa effekter på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av bolag

En väsentlig del av Seafires strategi är att växa genom förvärv som antingen kompletterar eller breddar koncernens befintliga innehav. Det finns en risk att bolaget inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Företagsförvärv är vidare förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Målbolaget kan drabbas av exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter efter förvärvets genomförande. Det kan kräva ytterligare kapitaltillskott eller innebära utebliven avkastning.

Operationell risk

All affärsverksamhet i koncernens affärsenheter är förknippad med risken för förluster på grund av bristfälliga förfaranden, att oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser kan orsaka störningar eller skada verksamheten. Flera av dotterbolagen är beroende av driftsställen eller distributions- och lageranläggningar. Om ett sådant driftsställe eller anläggning av någon anledning förstörs eller stängs, till exempel på grund av storm, översvämning, andra naturkatastrofer, upplopp, arbetsblockad och strejk, brand, sabotage, terrorhandlingar eller statliga interventioner, eller om operativ utrustning eller lagervaror skadas avsevärt, kommer berörda affärsenhet sannolikt att drabbas av svårigheter att distribuera sina produkter eller tjänster.

Tvister

Det föreligger risk för att koncernen blir inblandad i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet.

Ändrade legala förutsättningar

Lagar, direktiv och förordningar, eller nya tolkningar av dessa, som berör verksamheten kan komma att införas från tid till annan vilket skulle kunna medföra bland annat ökade administrativa kostnader för koncernen vilket slutligen påverkar aktieägarnas avkastning eller att koncernen är tvungen att göra förändringar i koncernens legala struktur eller att ett tjänste- eller produktbudande måste ändras eller utgå.

Det skulle kunna medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser, som exempelvis försämrad skattesituation eller minskade försäljningsintäkter, för bolaget eller dess aktieägare. Sådana risker kan få negativa konsekvenser för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och produktåterkallande

Vissa av dotterbolagen tillverkar produkter som, vid felaktig hantering, kan orsaka person- och materiella skador hos kunderna. Dotterbolagen kan därmed komma att exponeras för produktansvar och produktåterkallelse för det fall att användning av relevant bolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person eller material. Det finns en risk för att felaktigheter i koncernens produkter eller felaktigt användande av produkterna kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till finansiella åtaganden samt negativ publicitet, vilket kan medföra negativa effekter på bolagets finansiella ställning och resultat. Seafire innehar sedvanlig ansvars- och produktansvarsförsäkring, men det finns en risk för att det skydd som koncernen erhåller genom försäkringarna är begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar.

Miljöpåverkan

Koncernens påverkan på miljön är begränsad och sker huvudsakligen i samband med transporter av produkter, tjänsteresor och hantering av avfall. Koncernen har en miljöpolicy som grund för dotterbolagens verksamhet. Koncernen bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Utdelning

Beslut om utdelning tas vid kommande årsstämma. Styrelsen föreslår ingen utdelning avseende verksamhetsåret 2019.

Revision

Ernst & Young AB har valts till bolagets revisor vid ordinarie bolagsstämman i april 2019. Ernst & Young AB har genomfört revisionen i Seafire AB (publ) samt i dotterbolagen. Koncernen har inte inrättat någon särskild revisionskommitté utan hela styrelsen ansvarar för revisionsfrågor.

Redogörelse för styrelsens arbete

Styrelsen i Seafire AB (publ) bestod vid utgången av året av fyra av årsstämman 25 april 2019 valda ledamöter. Joachim Berner valdes till styrelseordförande, Lennart Jacobsson, Tord Lendau och Susanne Tillqvist valdes till styrelseledamöter.

Styrelsen i Seafire AB (publ) har under 2019 hållit tjugoen (21) sammanträden. Bolagets styrelse fastställer årligen en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens åtaganden, ansvarsfördelningar och vilka ärenden som skall fördelas till de olika medlemmarna i styrelsen. Vid bolagets styrelsesammanträden har de ärenden behandlats som stadgats enligt arbetsordningen. Exempel på dessa ärenden är strategifrågor, resultat och finansiella frågor i allmänhet, investeringar, årsbokslut, budget och uppföljning av tidigare genomförda beslut. Styrelsens arvode beslutas på årsstämman. Arvodet för 2019 är 100 TSEK för ledamot som inte är anställda i Bolaget och 150 TSEK till styrelseordföranden. Ledamöter som är anställda i Bolaget arvoderas inte.

Moderbolaget

Seafire AB:s (publ) omsättning för 2019 uppgick till 8,5 MSEK (5,1). Övriga externa kostnader uppgick till -5,8 MSEK (-2,6) och personalkostnaderna blev -3,1 MSEK (-3,0). Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar blev -0,4 MSEK (-0,5) och rörelseresultatet efter finansnetto blev -3,4 MSEK (-19,9). Resultat från andelar i koncernföretag blev 6,9 MSEK (-18,5) 2019. Årets resultat uppgick till -3,4 MSEK (-19,9).

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel (SEK):

Överkursfond	88 964 870
Balanserat resultat	-30 964 702
Årets resultat	-3 362 969
Ansamlade medel	54 637 199

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	54 637 199
-------------------------	------------

Koncernens resultaträkning

(TSEK)		Jan-Dec 2019	Jan-Dec 2018
	Not		
Nettoomsättning	1,2,3,5,25	163 927	50 657
Övriga intäkter	25	11 530	916
Summa		175 457	51 573
Handelsvaror		-88 917	-28 667
Övriga externa kostnader	7,8	-22 822	-7 279
Personalkostnader	6	-45 778	-20 718
Övriga rörelsekostnader	25	-691	-259
Av- och nedskrivningar	10, 11,30	-18 238	-943
Summa		-176 446	-57 866
Rörelseresultat		-989	-6 293
Finansiella intäkter	9	155	5
Finansiella kostnader	9	-12 942	-1 210
Resultat före skatt		-13 776	-7 498
Inkomstskatt	24	-517	-263
Periodens resultat		-14 293	-7 761
Resultat hänförligt till:			
moderbolagets ägare		-14 293	-7 761

Rapport över totalresultat för koncernen

(TSEK)	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018
Periodens resultat	-14 293	-7 761
Övriga totalresultat netto	0	0
Periodens totalresultat	-14 293	-7 761
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-14 293	-7 761
Resultat per aktie* (kronor)	-1,55	-1,35

* Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Det finns inga utestående options- eller konvertibelprogram som medför utspädning.

Koncernens balansräkning

(TSEK)	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	105 874	42 150
Materiella anläggningstillgångar	10	9 920	874
Nyttjanderättstillgångar	30	14 290	0
Finansiella anläggningstillgångar		120	0
Uppskjuten skattefordran	23	245	245
Långfristiga fordringar	12	2 054	323
Summa anläggningstillgångar		132 503	43 592
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	39 495	5 875
Kundfordringar	3,13	11 549	11 231
Övriga kortfristiga fordringar	18	791	1 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	3 236	4 800
Likvida medel	15	6 747	7 092
Summa omsättningstillgångar		61 818	30 446
SUMMA TILLGÅNGAR		194 321	74 038
Eget kapital			
Aktiekapital	19	1 629	1 207
Övrigt tillskjutet kapital		87 104	72 414
Balanserat resultat		-52 265	-44 504
Periodens resultat	26	-14 293	-7 761
Summa eget kapital		22 176	21 356
Långfristiga skulder	20		
Uppskjutna skatteskulder	24	6 304	1 134
Långfristig skuld till kreditinstitut	20,33	87 755	12 000
Långfristig leasingskuld	20,30	11 153	0
Övriga långfristiga skulder	35	33 077	0
Summa långfristiga skulder		138 289	13 134
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22	7 132	4 046
Aktuella skatteskulder		2 204	1 310
Utnyttjad checkräkningskredit	20,33	2 111	3 720
Kortfristig leasingskuld	20,30	2 632	0
Övriga kortfristiga skulder	22	8 241	17 553
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	11 536	12 919
Summa långfristiga skulder		33 856	39 548
Summa skulder		172 145	52 682
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		194 321	74 038

Koncernens egna kapital

(TSEK)	K O N C E R N E N			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	724	62 883	-44 504	19 104
Årets resultat			-7 761	-7 761
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-7 761	--7 761
Transaktioner med ägare				
Nyemission	483	9 530		10 013
Utgående balans 2018-12-31	1 207	72 413	-52 265	21 356
Ingående balans 2019-01-01	1 207	72 413	-52 265	21 356
Årets resultat			-14 293	-14 293
Övriga totalresultat netto			0	0
Periodens totalresultat			-14 293	-14 293
Transaktioner med ägare				
Nyemission	422	14 641	50	15 113
Utgående balans 2019-12-31	1 629	87 054	-66 508	22 176

Koncernens kassaflödesanalys

(TSEK)	Not	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-989	-6 293
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	27	7 578	196
Erhållen ränta		155	5
Erlagd ränta		-10 063	-1 210
Betald skatt		1 686	1 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 633	-6 053
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		3 806	-963
Förändring av kortfristiga fordringar		-5 370	-625
Förändring av kortfristiga skulder		-3 162	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 359	-4 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Depositioner		0	-108
Rörelseförvärv	33	-74 988	-9 949
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-1 181	-94
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-76 169	-10 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	31	7 040	13 216
Nyemissionskostnader		0	-3 203
Amortering lån		-4 711	-5 625
Upptagna lån		83 555	12 000
Förändring av checkräkningskredit		-1 609	2 063
Amortering leasingskulder		-2 092	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		82 183	18 451
Totalt kassaflöde		-345	3 645
Likvida medel vid periodens början		7 092	3 447
Likvida medel vid periodens slut		6 747	7 092
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 359	-4 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-76 169	-10 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		82 183	18 451
Förändring av likvida medel		-345	3 645
Likvida medel vid periodens slut		6 747	7 092

Moderbolagets resultaträkning

(TSEK)	Not	HELÅR	
		2019	2018
Nettoomsättning	1,2,3,4,5,25	8 464	5 098
Övriga intäkter		2	62
Summa		8 466	5 160
Handelsvaror		0	0
Övriga externa kostnader	7,8	-5 757	-2 617
Personalkostnader	6	-3 108	-3 020
Avskrivningar	10,11	-27	-52
Summa kostnader		-8 892	-5 689
Rörelseresultat		-426	-529
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	29	-3 100	-18 500
Utdelning på andelar i dotterbolag		10 000	0
Finansiella intäkter		0	0
Finansiella kostnader	9	-9 834	-884
Resultat före skatt		-3 360	-19 913
Inkomstskatt	23	0	0
Periodens resultat		-3 360	-19 913

Moderbolagets totalresultat

(KSEK)	HELÅR	
	2019	2018
Periodens resultat	-3 360	-19 913
Övriga totalresultat netto	0	0
Periodens totalresultat	-3 360	-19 913

Moderbolagets balansräkning

(TSEK)	Not	2019-12-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	0	48
Materiella anläggningstillgångar		23	2
Finansiella anläggningstillgångar	28	166 807	62 925
Summa anläggningstillgångar		166 830	62 975
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	14	12 104	10 740
Övriga kortfristiga fordringar	18	174	44
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	419	261
Likvida medel	15	2 520	490
Summa omsättningstillgångar		15 217	11 535
SUMMA TILLGÅNGAR		182 047	74 510
Eget kapital			
Aktiekapital	19	1 630	1 207
Reservfond		74	74
Bundet eget kapital		1 704	1 281
Överkursfond		88 965	74 324
Balanserat resultat		-30 965	-11 052
Årets resultat		-3 360	-19 913
Fritt eget kapital		54 640	43 358
Summa eget kapital		56 344	44 639
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	20,33	87 755	12 000
Övriga långfristiga skulder	35	25 277	0
Summa långfristiga skulder		113 032	12 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22	231	174
Skulder till koncernföretag	34	5 705	2 252
Övriga kortfristiga skulder	22	3 307	13 860
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	21	3 428	1 585
Summa kortfristiga skulder		12 671	17 871
Summa skulder		125 703	29 871
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		182 047	74 510

Moderbolagets egna kapital

(TSEK)	MODERBOLAGET				
	Aktiekapital	Reserv- fond	Överkurs fond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	724	74	64 810	-11 052	54 556
Årets resultat				-19 913	-19 913
Övriga totalresultat netto				0	0
Periodens totalresultat				-19 913	-19 913
Transaktioner med ägare					
Nyemission	483		9 514		9 997
Utgående balans 2018-12-31	1 207	74	74 324	-30 966	44 639
Ingående balans 2019-01-01	1 207	74	74 324	-30 966	44 639
Årets resultat				-3 360	-3 360
Övriga totalresultat netto				0	0
Periodens totalresultat				-3 360	-3 360
Transaktioner med ägare					
Nyemission	422		14 641	50	15 113
Utgående balans 2019-12-31	1 629	74	88 965	-34 276	56 392

Moderbolagets kassaflödesanalys

(TSEK)	Not	HELÅR	
		2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		6 474	-529
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	27	3 100	2
Erlagd ränta	9	-8 358	-884
Betald skatt		0	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 216	-1 407
Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar			
Förändring av kortfristiga fordringar		265	-2 534
Förändring av kortfristiga skulder		-4 623	4 706
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 142	765
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	33	-77 648	-25 047
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-77 648	-25 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		7 065	13 216
Nyemissionskostnader		0	-3 203
Upptagna lån		75 755	12 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		82 820	10 046
Årets kassaflöde		2 030	-2 269
Likvida medel vid periodens början		490	2 759
Likvida medel vid periodens slut		2 520	490
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 926	765
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-77 648	-25 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		82 820	10 046
Förändring av likvida medel		2 030	-2 269
Likvida medel vid periodens slut		2 520	490

Noter

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern.

1. Allmän information och koncernbildning

Seafire AB (publ) med organisationsnummer 556540-7615 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets postadress är Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm.

Den 1 december 2016 bildades en ny koncern. Dåvarande Followit Holding AB förvärvade Hedén Group AB med dotterbolaget Hedén Engineering AB (Hedén Engineering AB fusionerades med Hedén Group AB per den 19 december 2016) där betalning skedde genom nyemittering av aktier till Hedén Group ABs ägare. Nyemitteringen var av sådan omfattning att transaktionen hanteras som ett omvänt förvärv.

I koncernen är Seafire AB (publ) moderbolag med per balansdagen fem helägda dotterbolag, Hedén Group AB, Lingua Communication Nordic AB, Åkerstedts Verkstads AB, Nordbutiker i Sverige AB och Followit Sweden AB. Den operativa verksamheten i Seafire AB (publ) överfördes till Followit Sweden AB per 2016-12-31, var med moderbolagets verksamhet är investeringsverksamhet.

Denna årsredovisning godkändes av styrelsen den 1 april 2020 för publicering, och den framläggs för fastställande på moderbolagets årsstämma den 28 april 2020.

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Seafire AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC, samt Årsredovisningslagen och RFR 1. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden för tillgångar och skulder förutom finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Nya standarder 2019

Från och med den 1 januari 2019 ersatte IFRS 16 Leasingavtal den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. IFRS 16 innebär att den tidigare distinktionen mellan operationella leasingavtal och finansiella leasingavtal tas bort för leasetagare och att en majoritet av alla leasingavtal redovisas i balansräkningen.

Seafire tillämpade vid standardens ikraftträdande den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte presenteras. Den ingående leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per den 1 januari 2019. Den ingående nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medförde därmed inte någon effekt på eget kapital.

Seafires portfölj av leasingavtal består främst av lokaler, men koncernen leasar även bilar och kontorsutrustning. Till följd av övergången ökade koncernens balansomslutning på grund av tillkommande nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för leasingavtal som tidigare klassificerades som operationella leasingavtal. De leasingavgifter som tidigare redovisats linjärt som kostnader i resultaträkningen har ersatts av avskrivningskostnader på nyttjanderättstillgångar och ränta på leasingskulden. Leasingavgiften fördelas mellan amortering på leasingskulden och betalning av ränta.

Vid övergången nuvärdesberäknades samtliga återstående leasingavgifter för tidigare operationella leasingavtal med Seafires marginella låneränta. Övergångseffekten på balansräkningen per den 1 januari 2019 innebar att nyttjanderättstillgångar uppkom med 5 578 KSEK och leasingskulder med 5 174 KSEK, varav långfristiga skulder uppgick till 3 838 KSEK och kortfristiga skulder till 1 336 KSEK.

Seafire valde att inte tillämpa den generella metoden på avtal som upphörde inom 12 månader efter övergången till IFRS 16 och redovisade dessa leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Skillnaderna mellan de operationella leasingåtagandena som fanns per den 31 december 2018 i enlighet med IAS 17 och den leasingskuld som redovisas per den 1 januari 2019 enligt IFRS 16 förklaras enligt nedan.

Operationella leasingåtaganden per 2018-12-31	2 422
Leasingbetalningar avseende förlängningsoptioner som inte beaktats under IAS 17	3 477
Leasingskuld brutto per 2019-01-01	5 899
Diskonteringseffekter av koncernens marginella låneränta 6,0 %	725
Leasingskulder per 2019-01-01	5 174

2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen (not 2.6).

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(b) Omvänt förvärv

På extra årsstämman den 1 december 2016 beslöt aktieägarna dåvarande Followit Holding AB (publ) att utfärda 84 898 496 aktier i utbyte mot apporttillskottet, aktier, i Hedén Group AB. Under december 2016 registrerades emissionen vilket ledde till att ägarna i Hedén Group AB fick kontroll över

Followit Holding AB (publ), sedermera Seafire AB (publ). Transaktionen mellan Followit Holding AB (publ) och Hedén Group AB utgör ett omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren, dvs enheten som utfärdar aktier, blir det förvärvade bolaget. Heden Group AB betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren, medan Followit Holding AB (publ), sedermera Seafire AB (publ), ses som det förvärvade bolaget i koncernredovisningen. All information kopplat till moderbolaget i denna årsredovisning utgörs dock av information om det legala moderbolaget, Seafire AB (publ).

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma. Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar för att fördela tillgångarnas anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- Inventarier, installationer och utrustning för produktion, 5 år
- Datorer, 2-3 år
- Övriga materiella anläggningstillgångar 10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt 2.7).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

2.6 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter.

(b) Balanserade utvecklingskostnader

Utgifter för forskning redovisas som kostnader när de uppstår. Balanserade utvecklingsutgifter består av eget genererade kostnader vilka redovisas till anskaffningsvärde. Balanserade utvecklingsutgifter har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för över deras bedömda nyttjandeperiod (5 år). Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (som gäller utformning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när det är sannolikt att projektet kommer att bli framgångsrikt med tanke på dess kommersiella och tekniska möjligheter samt att kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Övriga utvecklingsutgifter redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande period. Utvecklingsutgifter med en begränsad nyttjandeperiod som har aktiverats skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas.

(c) Immateriella tillgångar

Analyser vid bolagsförvärv har övervärden hänförs till varumärke och kundrelationer och resterande del till goodwill. Varumärke och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i de förvärvade bolagen.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i enlighet med IFRS 9 i följande kategorier: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över resultatet och verkligt värde över totalresultat. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Seafire AB (publ) har inga finansiella derivatinstrument.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar, finansiella anläggningstillgångar och interimfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara

betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen (noterna 2.10 och 2.13).

2.8.1 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.8.2 Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
- koncernen beviljar, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som långivaren annars inte skulle överväga,
- det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion,
- upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter, eller
- observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av de uppskattade framtida kassaflödena från en portfölj av finansiella tillgångar sedan dessa tillgångar redovisades första gången, trots att minskningen ännu inte kan identifieras som hörande till någon av de enskilda finansiella tillgångarna i portföljen, inklusive:
 - negativa förändringar i betalningsstatus för låntagare i portföljen, eller
 - inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar inom tillgångarna i portföljen.

Koncernen bedömer först huruvida det föreligger objektiva belägg för nedskrivning.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehas till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (som exempelvis en förbättring av gäldenärens kreditvärdighet), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

2.9 Finansiella skulder

Finansiella skulder avser leverantörsskulder samt låneskulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Diskontering sker inte då löptiden är kort.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Diskontering sker inte då löptiden är kort.

2.11 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Diskontering sker inte då löptiden är kort.

2.12 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Checkräknings- och fakturabelåningskrediter redovisas som upplåning bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.13 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.14 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial och andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader, exklusive personalkostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.16 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Ledningen gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldonga genom nettobetalningar.

2.17 Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1972 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1971 eller tidigare omfattas av ITP 2. ITP 1 är en avgiftsbestämd pensionsplan och ITP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan. Bolaget har under 2017 huvudsakligen gjort inbetalningar till den förmånsbestämda planen, ITP 2.

Enligt IAS 19 skall förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare som huvudregel redovisas som förmånsbestämda planer. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna skall redovisningen istället ske som om pensionsplanen var avgiftsbestämd. Koncernen redovisar planen som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

(b) Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(c) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Koncernen tillhandahåller inga förmåner till anställda efter avslutad anställning annat än pension enligt punkt a ovan.

(d) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

(e) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen har rörliga ersättningar för anställda inom marknad- och försäljning vilka baseras på resultatutvecklingen eller omsättningstillväxten.

2.18 Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

2.19 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Från och med 1 januari 2018 har IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" tillämpats. Den del av Koncernens försäljning som utgörs av produkter och tjänster, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden och därmed bedöms ej några väsentliga skillnader mellan dagens redovisning och redovisning i enlighet med IFRS 15 föreligga. I dotterbolaget Followit finns försäljning av tjänster, abonnemangsintäkter. Dessa representerar mindre än 5 % av koncernens totala försäljning. Övergången till IFRS 15 inte haft några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter. Huvuddragen i intäktsredovisningsmodellen åskådliggörs nedan. Intäktsredovisning - en femstegsmodell;

1. Identifiera kontrakt

Ett kontrakt är en överenskommelse mellan minst två parter vilket skapar en rättighet och ett åtagande. Kontraktet kan vara skriftligt, muntligt eller uppstå ur branschpraxis. Intäktsredovisningen appliceras på varje enskilt kontrakt förutom de fall då särskilt specificerade kriterier är uppfyllda vilka medger att flera kontrakt redovisas såsom ett.

2. Identifiera de olika åtagandena

Ett kontrakt innehåller löften om att överföra varor eller tjänster till kunden, prestationsåtaganden. Alla prestationsåtaganden som till sin karaktär går att särskilja redovisas separat.

3. Fastställ transaktionspriset

Transaktionspriset är det ersättningsbelopp som bolaget förväntas erhålla i utbyte mot att utlovade varor eller tjänster överförs. Vanligen utgörs transaktionspriset av en fast ersättning. Transaktionspriset ska diskonteras samt eventuella rabatter

4. Fördela transaktionspriset

Bolagen fördelar transaktionspriset på varje enskild vara eller tjänst baserat på ett fristående försäljningspris. I de fall ett observerbart fristående försäljningspris saknas uppskattas ett sådant.

5. Uppfyllande av åtagandena = intäkt redovisas

En intäkt redovisas när bolaget uppfyller sina prestationsåtaganden genom att överföra en utlovad vara eller tjänst till kunden (det vill säga kunden erhåller kontroll). Det belopp som redovisas som intäkt är det belopp som tidigare har fördelat till det aktuella prestationsåtagandet. Ett prestationsåtagande kan uppfyllas vid en given tidpunkt, vid försäljning av varor, eller över en tidsperiod som vid försäljning av tjänster.

(a) Försäljning av varor

Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat produkter till en kund, kunden har godkänt produkterna och det i rimlig grad är säkert att motsvarande fordran kommer att betalas.

(b) Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster faktureras och intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs.

(c) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

(d) Utdelningsintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

2.20 Leasing

Från och med den 1 januari 2019 redovisas leasingavtal i enlighet med IFRS 16 Leasingavtal, vilket innebär att leasetagare redovisar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i balansräkningen. Seafire tillämpar lätnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Utgifter som uppstår i samband med dessa leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid ingåendet av ett avtal fastställer Seafire om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingkulder

Leasingkulder värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet. Dessa leasingkulder redovisas separat från övriga skulder i balansräkningen.

Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om Seafire är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Vid bedömning av leasingperioden när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja optionerna.

Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning om Seafire är rimligt säker på att utnyttja dessa optioner. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till. För nuvärdesberäkning av leasingbetalningar tillämpas den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas, i övriga fall används den marginella upplåningsräntan för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingkulden för att återspegla räntan på leasingkulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas leasingkulden till följd av avtalsmodifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

Seafire redovisar nyttjanderättstillgångar i balansräkningen vid inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångarna redovisas separat från övriga tillgångar i balansräkningen.

Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament, samt en uppskattning av eventuella återställningskostnader.

Förutsatt att Seafire inte är rimligt säkra att de kommer överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortaste av leasingperioden och nyttjandeperioden. För de avtal där Seafire är rimligt säkra att överta äganderätten skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Redovisningsprinciper för jämförelseåret

Till och med räkenskapsåret 2018 har Seafire tillämpat IAS 17 Leasingavtal. Under den tidigare standarden klassificerades leasingavtal där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren som operationell leasing. Betalningar som gjordes under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen hade inte några väsentliga finansiella leasingåtaganden.

2.21 Utdelning

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare.

Moderbolaget

2.22 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationerna anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

2.23 Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten ”Resultat från andelar i koncernföretag”.

2.24 Leasingavtal

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderbolaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderättstillgångar och leasingskulder inte inkluderas i moderbolagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, d.v.s. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

2.25 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under året samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

3. Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk, och prisk), kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med VD.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisk från olika valutaexponeringar, framförallt avseende Euro och US-dollar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Dotterbolagen har Euro- och US-dollarkonton för kundinbetalningar och inköp för att hantera och minimera effekter av valutakursförändringar.

(ii) Prisk

Koncernen är inte exponerad för någon prisk avseende rå- och stapelvaror.

(b) Kreditrisk

Koncernens verksamhet kan ge upphov till kreditrisk. Med kreditrisk avses risken för förlust om motparten inte kan fullgöra sina förpliktelser. Koncernen har fastställda principer för att säkra att försäljningen av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig betalningshistorik. Koncernen har principer som begränsar kreditexponeringsbeloppet gentemot varje enskild kund som till exempel förskottsbetalningar. Historiskt har bolagen haft låga kundförluster. Några större koncentrationer av kreditrisker bedöms inte föreligga. Utöver en övergripande övervakning på koncernnivå ske en mer detaljerad uppföljning av kundkreditrisker på lokal nivå, nära kunden.

(c) Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel och tillgänglig övrig finansiering genom bl.a. tillräckliga avtalade kreditmöjligheter.

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och sammanställs på koncernnivå. Prognoser för koncernens likviditetsreserv följs löpande för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten och samtidigt bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens planer för skuldsanering, uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna

balansräkningsbaserade resultatmått och, om tillämpligt, externa tillsyns- eller legala krav till exempel valutarestriktioner.

(d) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är Koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens räntebärande skulder är dock utsatta för ränterisk.

(e) Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av exempelvis skuldsättningsgraden och nettouplåningen. Koncernen har inte lagt något konkreta mål för skuldsättningsgraden.

Räntebärande skulder och skuldsättningsgrad:

(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Räntebärande skulder	125 176	15 720
Avgår likvida medel	-6 747	-7 092
Nettoskuldsättning	118 429	8 628
Totalt eget kapital	22 176	21 356
Nettoskuldsättning/Eget kapital	534 %	40 %
 Totala skulder	 172 145	 52 682
Eget kapital	22 176	21 356
Skuldsättningsgrad	7,76	2,47

3.2 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder

Koncernen använder för närvarande inga derivatinstrument eller andra säkringsåtgärder.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Tilläggsköpeskillningarna värderas till verkligt värde. För Nordbutiker beräknas tilläggsköpeskillningen under 2018/2019 som 1,25x EBIT över 10 MSEK och 1,25x EBIT över 11 MSEK under 2020 och 2021. Tilläggsköpeskillningen 2018/2019 och 2020 kan maximalt uppgå till 9 MSEK och under 2021 till maximalt 5 MSEK, totalt 14 MSEK. För nuvärdesberäkningen har en diskonteringsränta på 13,4% använts. För Åkerstedts har tilläggsköpeskillningen inte någon övre begränsning och beräknas som 33% av hela EBIT över 4,5 MSEK. Vid en EBIT utfall på under 3,0 MSEK utgår ingen tilläggsköpeskillning och i intervallet EBIT 3,0 – 4,5 MSEK utgår den överskjutande delen över 3,0 MSEK i tilläggsköpeskillning. Vid nuvärdesberäkningen har en diskonteringsränta på 11,5% använts. I Linguacom beräknas tilläggsköpeskillningen till den tidigare huvudägaren som 20% på EBIT för varje år under perioden 2018-2022 plus en engångsbetalning 2023 som 0,8x snittet EBIT 2021-2022. Till övriga säljare utgår en tilläggsköpeskillning om 0,57 av det genomsnittliga EBIT resultatet 2019 och 2020. En diskonteringsränta på 10,5% har använts vid nuvärdesberäkningen.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i punkt 2.7. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 11). Företagsledningen bedömer att inga rimliga möjliga förändringar i de kritiska variablerna var och en för sig skulle ha så stor effekt att de skulle reducera nyttjandevärdet till ett värde som är lägre än redovisat värde. Vid nedskrivningsprövning av goodwill sker känslighetsanalys av förändring i väsentliga variabler (not 11).

(b) Uppskjuten skatt

Redovisat värde på uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag bygger på en bedömning av möjligheterna att kunna utnyttja underskottsavdragen mot skattepliktiga vinster under de närmaste åren (se not 23).

5. Segmentinformation

Koncernens verksamhet är organiserad i och styrs utifrån affärsområdena Handel & Tjänster och Industri. Handel & Tjänster utgörs av dotterbolagen Followit Sweden, Hedén Group, Nordbutiker i Sverige och Linguacom. Åkerstedts Verkstads utgör rörelsesegment Industri.

Företagsledningen använder omsättnings- och rörelseresultat för att fatta beslut om fördelning av resurser, resultatanalys och bedömning av segmentens prestationer. Finansiella intäkter, finansiella kostnader, styrelsekostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen.

Omsättning per segment (TSEK)	Jan – Dec	Jan – Dec
	2019	2018
Handel & Tjänster	134 482	50 657
Industri	29 445	0
Total försäljning	163 927	50 657
Rörelseresultat per segment (TSEK)	Jan – Dec	Jan – Dec
	2019	2018
Handel & Tjänster	-11 753	-6 293
Industri	562	0
Koncerngemensamt	10 202	0
Koncernens rörelseresultat	-989	-6 293
Finansnetto	-12 787	-1 205
Koncernens resultat före skatt	-13 776	-7 498

Goodwill per segment (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Handel & Tjänster	64 286	36 554
Industri	22 894	0
Summa	87 180	36 554

Investeringar per segment (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Handel & Tjänster	608	137
Industri	573	0
Summa	1 181	137

Försäljningsintäkter – fördelning på geografiska områden

<i>(TSEK)</i>	Jan – Dec 2019	Jan – Dec 2018
Sverige	110 408	33 305
Norden exkl Sverige	35 330	789
Övriga Europa	8 700	5 355
Rest of the World, export	9 489	12 125
Totalt	163 927	51 573

Försäljningsintäkter per kategori

	Jan – Dec 2019	Jan – Dec 2018
Intäkter från tjänsteförsäljning	32 946	37 933
Intäkter från produktförsäljning	130 981	13 640
Totalt	163 927	51 573

6. Löner och andra ersättningar

Löner och andra ersättningar har fördelats mellan Styrelse och VD i koncernen, samt övriga anställda enligt nedanstående tabell.

<i>(TSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner till VD och investeringschef	1 702	1 603	1 702	1 603
Tantien till VD och investeringschef	0	0	0	0
Styrelsearvoden	450	450	450	450
Övriga anställda	24 803	12 077	0	6
Totala löner och ersättningar	26 868	14 130	2 065	2 059
Sociala avgifter	8 287	4 544	680	688
Pension till VD och Investeringschef	146	79	146	79
Pensionskostnader	1 051	962	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	36 352	19 145	2 896	2 826

Ersättning till styrelse och VD

(TSEK)

Namn	Lön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga förmåner
Joachim Berner, styrelsen ordförande	150	0	0	0
Lennart Jacobsson, ledamot	100	0	0	0
Tord Lendau, ledamot	100	0	0	0
Susanne Tillqvist, ledamot	100	0	0	0
Johan Bennarsten, koncernchef	906	0	27	0
Mats Gullbrandsson Investeringschef	796	0	119	0

Styrelsearvoden kostnadsförs månadsvis i Bolaget och inkluderas per kalenderår i räkenskaperna för helåret 2019. Vid uppsägning från bolagets sida av verkställande direktören utgår lön under uppsägningstiden om 6 månader och övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid om 3 månader.

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2019		2018	
	Antal på balansdagen	Varav män på balansdagen	Antal på balansdagen	Varav män på balansdagen
Koncernen				
Styrelseledamöter	10	90 %	7	85 %
Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	6	100 %	2	100 %
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	4	75 %	4	75 %
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	2	100 %	2	100 %

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under året och föregående år har inga aktierelaterade ersättningar erbjudits högre befattningshavare eller andra anställda.

Medelantal anställda i koncernen

	2019		2018	
	Medel antal anställda	Varav män	Medel antal anställda	Varav män
Moderbolaget	2	100%	2	100%
Dotterbolagen	66	65%	28	57%
Koncernen totalt	68	66%	30	60%

Pensioner

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1972 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1971 eller tidigare omfattas av ITP 2. Koncernens totala pensionskostnader var 1,2 (1,0) MSEK och vilka endast utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner. För 2020 förväntas premie uppgå till 1,5 MSEK. Koncernen redovisar ITP 2, som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta

innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 (154) procent, enligt Alectas hemsida. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

7. Ersättning till revisorerna

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdrag	652	416	270	274
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	349	0	349	0
Summa	1 001	416	619	274

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VDs förvaltning samt revision utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Det inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Med övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor, rådgivning vid avyttring och förvärv av verksamheter samt rådgivning kring processer och intern kontroll. Ernst & Young AB är revisorer.

8. Övriga externa kostnader

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Lokalhyra	N.A.	1 041	488	381
Resekostnader	449	432	79	59
Konsultkostnader	7 401	937	3 241	567
Legala kostnader	346	806	84	723
Inhyrd personal	1 156	0	0	0
Licenskostnader	828	394	0	5
Provisioner	327	163	0	0
Bankkostnader	359	140	4	4
Marknadsföringskostnader	5 198	242	108	36
Övriga externa kostnader	6 758	3 124	1 753	842
Summa	22 822	7 279	5 757	2 617

9. Finansiella intäkter och kostnader

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Finansiella intäkter				
Utdelning på andelar i dotterföretag	0	0	10 000	0
Erhållen ränta	155	5	0	0
Finansiella intäkter	155	5	10 000	0
Finansiella kostnader				
Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar	0	0	-3 100	-18 500
Räntekostnader:				
- erlagd ränta banklån	-10 089	-1 210	-9 834	-884
- övrigt	-2 202	0	0	0
- räntekostnader på leasingskuld	-651	0	0	0
Finansiella kostnader	-12 942	-1 210	-12 934	-19 384
Totalt	-12 787	-1 205	-2 934	-19 384

Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar avser aktier i dotterbolag, vars bokförda värde översteg de värde som utförda värderingstest gav. Åkerstedts gav en utdelning på 3 MSEK och Nordbutiker på 7 MSEK till moderbolaget. Nedskrivningarna avser ovillkorade aktieägartillskott för Hedén om 0,6 MSEK och Followit om 2,5 MSEK

10. Inventarier, verktyg och installationer

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 345	1 116	431	402
Rörelseförvärv	9 212	92	0	0
Inköp	1 181	137	0	29
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	11 738	1 345	431	431
Ingående avskrivningar	-471	-182	-381	-329
Avskrivningar	-1 347	-289	-27	-52
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 818	-471	-408	-381
Utgående restvärde	9 920	874	23	50

11. Immateriella tillgångar, koncernen

(TSEK)	Övriga im-materiella tillgångar		Goodwill		Balanserade utvecklingskostnader	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	6 012	0	36 554	17 252	296	296
Rörelseförvärv	17 822	6 012	60 626	19 302	0	0
Inköp	0	0	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	23 834	6 012	97 180	36 554	296	296
Ingående avskrivningar	-601	0	0	0	-112	-59
Avskrivningar	-4 539	-601	-10 000	0	-112	-53
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 140	-601	-10 000	0	-296	-112
Utgående restvärde	18 694	5 411	87 180	36 554	0	185

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på Koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelsegrän.

En sammanställning av fördelningen av goodwill i koncernen på balansdagen:

(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Hedén Group	11 697	11 697
Followit	5 555	5 555
Linguacom	9 302	19 302
Åkerstedts Verkstad	22 894	
Nordbutiker	37 732	
Totalt	87 180	36 554

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden under en femårsperiod baserade på finansiella prognoser som godkänts av styrelsen. Vid beräkning av kassaflöden har bolagets budget för 2020 samt nyckeltal för 2021 till 2024 enligt nedan används. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av långsiktig tillväxttakt om 2% per år.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar vid nedskrivningsprövning 2019

	Followit	Hedén	Linguacom	Åkerstedts	Nordbutiker
Bruttomarginal 2020-2024 (1)	63% (61)	55% (56)	27% (26)	65%	33%
Tillväxttakt 2020-2024 (2)	9% (5)	9% (5)	6% (5)	5%	4%
Kostnadsökningstakt 2020-2024	2% (2,5)	7% (2,5)	3% (5)	2%	5%
Diskonteringsränta (3)	11,2% (10,5)	10,0% (10)	10,5% (10,5)	11,5%	13,4%

1) Vägt genomsnittlig budgeterad bruttomarginal

2) Vägt genomsnittlig tillväxttakt

3) Vägt diskonteringsränta före skatt är baserad på avkastningskrav och kapitalkostnad, () avser 2018

Tillväxttakt efter 2024 uppgår till 2% (2)

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat, nuvarande och framtida produkter samt nuvarande och framtida produktionsplaner. Med bruttomarginal avses försäljningsintäkter minskat med kostnad för material och insatsvaror i förhållande till försäljningsintäkten. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används under 2020-2024 tar hänsyn till marknadsbedömningen för segmentet och till nuvarande situation och affärsäge inom segmentet. Vid nedskrivningsprövningen har bolaget genomfört känslighetsanalys med avseende på förändringar i antaganden om variablerna diskonteringsränta, försäljning under 2019 och genomsnittlig tillväxt under perioden 2020-2024. En väsentligt minskad omsättning eller betydligt lägre bruttomarginalsbidrag skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov i respektive kassagenererande enhet.

Vid årets nedskrivningsprövning genomfördes en nedskrivning på 10 000 TSEK av Linguacom tillhörande segmentet Handel & Tjänster, som följd av avsevärt minskande volymer och lägre bruttomarginal för Linguacom.

12. Långfristiga fordringar, koncernen

Långfristiga fordringar i koncernen på balansdagen är lämnade depositioner uppgående till 2 054 (323) TSEK.

13. Kundfordringar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kundfordringar	11 752	11 354	0	0
Minus reservering för förväntade kreditförluster	-203	-123	0	0
Summa	11 549	11 231	0	0

Följande tabell visar åldersstrukturen på kundfordringar på balansdagen:

Kundfordringar	2019-12-31	2018-12-31
0 dagar	9 956	8 675
1-30 dagar	796	2 152
31-60 dagar	275	203
61-90 dagar	62	89
Äldre än 91 dagar	660	235
Reserverade kundfordringar	158	123
Kostnader för kundförluster	78	0

Koncernen använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället.

Som framgår av tabellen har koncernen per 31 december 2019 förfallna fordringar äldre än 30 dagar om 0,8 MSEK (0,4) för vilka någon reservering inte gjorts. Dessa avser internationella kunder i geografiska områden där långa betalningstider är normala. I stor utsträckning är kunderna återkommande och bolaget gör bedömningen att förfallna fordringar med hög sannolikhet kommer att betalas.

Förändringar av reserveringar kreditförluster

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Ingående reserveringar	-123	-123		
Reservering befarade förluster	-158	0		
Konstaterade kreditförluster	78	0		
Utgående reserveringar	-203	-123	0	0

14. Fordringar på koncernföretag, moderbolaget

(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Followit	1 024	0
Nordbutiker	967	0
Hedén Group	10 113	10 740
Totalt	12 104	10 740

15. Likvid medel

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Banktillgodohavanden	5 198	7 088	2 520	490
Övriga likvida medel	1 549	4	0	0
Summa	6 747	7 092	2 520	490

16. Varulager, koncernen

(TSEK)	Koncernen	
	2019	2018
Komponenter	8 318	5 774
Produkter i arbete	537	70
Färdiga varor	30 640	31
Summa	39 495	5 875

Koncernens varulager redovisas till anskaffningsvärde, ingen del till nettoförsäljningsvärde.

17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förutbetalda hyreskostnader	0	339	125	122
Upplupna intäkter	2 248	3 764	168	0
Förutbetalda försäkringspremier	14	59	14	16
Övriga poster	974	638	112	123
Summa	3 236	4 800	419	261

18. Övriga kortfristiga fordringar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Momsfordran	173	150	130	0
Skattekonto	65	742	0	0
Övriga poster	553	556	44	44
Summa	791	1 448	174	44

19. Aktiekapital

År	Händelse	Kvot värde kr	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapital	Summa aktier	Summa aktiekapital
1997	Bolagsbildning	100,00	1 000	100 000,00	1 000	100 000,00
2004	Split 1:5000	0,02	4 999 000	0,00	5 000 000	100 000,00
2004	Nyemission	0,02	3 456 403	69 128,06	8 456 403	169 128,06
2004	Nyemission	0,02	160 671 597	3 213 431,94	169 128 000	3 382 560,00
2004	Nyemission	0,02	28 188 000	563 760,00	197 316 000	3 946 320,00
2005	Nyemission	0,02	18 181 818	363 636,36	215 497 818	4 309 956,36
2006	Nyemission	0,02	13 471 991	269 439,82	228 969 809	4 579 396,18
2006	Nyemission	0,02	5 000 000	100 000,00	233 969 809	4 679 396,18
2007	Nyemission	0,02	20 000 000	400 000,00	253 969 809	5 079 396,18
2008	Nyemission	0,02	253 969 809	5 079 396,18	507 939 618	10 158 792,36
2010	Nyemission	0,02	406 351 694	8 127 033,88	914 291 312	18 285 826,24
2010	Omvänd split 100:1	2,00	-905 148 399	0	9 142 913	18 285 826,24
2012	Nedskrivning	1,00	0	-9 142 913,00	9 142 913	9 142 913,24
2012	Nyemission	0,20	36 571 652	7 314 330,40	45 714 565	16 457 244,64
2012	Nedskrivning	0,20	0	-7 314 330,40	45 714 565	9 142 913,24
2016	Nyemission Hedén	0,20	84 898 496	16 979 699,65	130 613 061	26 122 612,89
2017	Nyemission	0,20	18 203 238	3 640 647,71	148 816 299	29 763 260,60
2017	Utjämningsmission	0,20	1	0,20	148 816 300	29 763 260,80
2017	Sammanläggning 50:1	10,00	-145 839 974	0	2 976 326	29 763 260,80
2017	Nedskrivning	0,17	0	-29 263 260,80	2 976 326	500 000,00
2017	Nyemission	1,00	1 333 334	223 989,91	4 309 660	723 989,91
2018	Nyemission	1,00	2 873 106	482 659,38	7 182 766	1 206 649,29
2019	Nyemission	1,00	333 333	55 997,85	7 516 099	1 262 647,14
2019	Nyemission	1,00	1 183 334	198 790,86	8 699 433	1 461 438,00
2019	Nyemission	1,00	1 000 000	167 992,54	9 699 433	1 629 430,54

20. Finansiella tillgångar och skulder

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2019

(TSEK)	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar i balansräkningen			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		120	120
Andra långfristiga fordringar		2 054	2 054
Kundfordringar		11 549	11 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 027	4 027
Likvida medel		6 747	6 747
Summa	0	24 497	24 497
Skulder i balansräkningen			
Skulder till kreditinstitut		87 755	87 755
Reversskuld		15 225	15 225
Fastighetslån		7 800	7 800
Leasingskuld		13 785	13 785
Skuld för tilläggsköpeskillingar	12 622		12 622
Checkräkningskredit		2 111	2 111
Leverantörsskulder		7 132	7 132
Övriga skulder		5 674	5 674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 536	11 536
Summa	12 622	151 018	163 640

För samtliga poster ovan förutom tilläggsköpeskillingar och skulder till kreditinstitut, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin. Då skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor bedöms även bokfört värde på lån i allt väsentligt motsvara verkliga värden. Skulder till kreditinstitut tillhör nivå 2 i värderingshierarkin. Skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde utifrån företagsledningens bästa bedömning av troligt utfall (nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13).

(TSEK)	Lån från kreditinstitut		
Belopp	12 000	30 755	45 000
Löptid	2021-07-02	2022-01-16	2022-04-05
Räntesats	12,50%	12,50%	11,75%

I koncernen finns fyra checkkrediter om 13 MSEK (5,5). Alla med förlängningstid om 12 månader förutom Hedén som förlängs med 1 MSEK från 2020-09-25. På balansdagen var 2,1 MSEK (3,7) av utrymmet på 13,0 MSEK (5,5) utnyttjat. Fördelningen av checkräkningskrediten enligt:

(TSEK)	Nordbutiker	Hedén	Followit	Åkerstedts
Checkräkningskredit	6 500	2 500	1 000	3 000
Kontraktsränta	1,50%	1,00%	1,00%	1,50%
Dispositionsränta	3,20%	4,67%	4,67%	2,95%
Löptid	2020-12-31	2020-09-25	2020-11-30	2020-12-31

Koncernens löptidsanalys

	Nominellt belopp	1 - 3 mån	3- 12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
2019-12-31						
Förvärvslån	87 755			87 755		87 755
Fastighetslån	7 800				7 800	7 800
Checkräkningskredit	2 111		2 111			2 111
Leasingskulder	16 397	850	2 530	9 742	3 276	16 397
Leverantörsskulder	7 132	7 132				7 132
Tilläggsköpeskillning	12 622		929	18 753		19 682
Övriga lån (reverslån)	15 733		1 500	14 233		15 733
Interimsskulder	11 536	11 536				11 536
Summa	158 474	19 518	7 070	130 483	11 076	168 147

	Nominellt belopp	1 - 3 mån	3- 12 mån	1-5 år	> 5 år	Summa
2018-12-31						
Förvärvslån	12 000			12 000		12 000
Checkräkningskredit	3 720		3 720			3 720
Leverantörsskulder	4 046	4 046				4 046
Tilläggsköpeskillning	12 000			12 000		12 000
Övriga lån (reverslån)	1 500		1 500			1 500
Interimsskulder	12 919	12 919				12 919
Summa	46 185	16 965	5 220	24 000		46 185

Villkorad tilläggsköpeskilling

<i>(TSEK)</i>	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	12 000	0
Förvärv	13 676	12 000
Utbetalt	-3 861	0
Värdeförändring i resultatet	-9 193	0
Summa	12 622	12 000

Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde. För Nordbutiker beräknas tilläggsköpeskillingen under 2018/2019 som 1,25x EBIT över 10 MSEK och 1,25x EBIT över 11 MSEK under 2020 och 2021. Tilläggsköpeskillingen 2018/2019 och 2020 kan maximalt uppgå till 9 MSEK och under 2021 till maximalt 5 MSEK, totalt 14 MSEK. För nuvärdesberäkningen har en diskonteringsränta på 13,4% använts. För Åkerstedts har tilläggsköpeskillingen inte någon övre begränsning och beräknas som 33% av EBIT över 4,5 MSEK. Vid en EBIT utfall på under 3,0 MSEK utgår ingen tilläggsköpeskilling och i intervallet EBIT 3,0 – 4,5 MSEK utgår den överskjutande delen över 3,0 MSEK i tilläggsköpeskilling. Vid nuvärdesberäkningen har en diskonteringsränta på 11,5% använts. I Linguacom beräknas tilläggsköpeskillingen till den tidigare huvudägaren som 20% på EBIT för varje år under perioden 2018-2022 plus en engångsbetalning 2023 som 0,8x snittet EBIT 2021-2022. Till övriga säljare utgår en tilläggsköpeskilling på det genomsnittliga EBIT resultatet 2019 och 2020 multiplicerat med 0,57. En diskonteringsränta på 10,5% har använts vid nuvärdesberäkningen.

21. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>(KSEK)</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Upplupna löner och sociala avgifter	4 280	6 567	615	523
Upplupna tolkkostnader	2 183	4 214	0	0
Upplupna räntekostnader	1 476	0	1 476	0
Övriga upplupna kostnader	3 597	2 234	1 337	1 062
Summa	11 536	13 015	3 428	1 585

22. Uppskjutna skatter

Uppskjuten skatteskuld

De temporära skattemässiga skillnader som finns i koncernen per 2019-12-31 utgörs dels av skattedelen av obeskattade reserver på 2,5 Mkr (0,4) samt 3,8 Mkr som avser till största del uppskjuten skatt på koncernmässiga övervärden.

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har en uppskjuten skattefordran om 0,2 MSEK (0,2). Den avser den del av värdet av koncernens ackumulerade underskottsavdrag som bedöms kunna utnyttjas under de närmast kommande åren.

Uppskjuten skatteskuld	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	- 1 134	0
Redovisat i resultaträkningen	1 216	132
Ökning genom rörelseförvärv	- 6 387	- 1 266
Utgående balans	- 6 305	- 1 134

Uppskjuten skattefordran	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	245	245
Redovisat i resultaträkningen	0	0
Ökning genom rörelseförvärv	0	0
Utgående balans	245	245

23. Inkomstskatt, koncernen

<i>(TSEK)</i>	2019	2018
Aktuell skatt	-1 733	263
Justering avseende tidigare år	0	0
Förändring av uppskjuten avseende temporära skillnader	1 216	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	0	0
Totalt	-517	263
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-13 771	-7 498
Skatt på redovisat resultat (21,4% 2019, 22,0% 2018)	2 947	1 650
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-2 183	-187
Ej skattepliktiga intäkter	1 967	
Nyttjade underskottsavdrag	58	
Redovisat uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	0	0
Ej redovisade uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	-3 306	-1 463
Redovisad skatt	-517	263
Effektiv skattesats	-4%	4%

Koncernens totala skattemässiga underskott uppgår till 63,2 MSEK (51,8) av vilka 0,2 MSEK (0,2) har intäktsförts. Av underskotten är 100% (100) koncernbidragsspärrade.

24. Övriga intäkter koncernen

<i>(TSEK)</i>	Koncernen	
	2019	2018
Övriga intäkter		
Valutakursvinst	223	821
Omvärdering tilläggsköpeskillning	10 596	0
Övrigt	52	95
Summa	11 530	916

Tilläggsköpeskillningarna är rörliga, och baseras på faktiskt utfall av EBIT, och omvärderas löpande efter faktiskt utfall och prognos för framtida EBIT resultat.

25. Resultat per aktie, koncernen

Resultat per aktie har beräknats genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier under året, exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av Moderföretaget. Inga program som innebär utspädning föreligger.

(TSEK)	Koncernen	
	2019	2018
Resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-14 293	-7 761
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	9 222	5 762
Antal aktier vid periodens slut	9 699	4 310
Resultat per aktie	-1,55	-1,35

26. Poster som inte ingår i kassaflödet

(TSEK)	Moderbolaget		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018
Justeringar för:				
– avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (not 10)	0	52	1 347	289
– av- och nedskrivningar skrivningar på immateriella tillgångar	3 100	0	17 168	0
– omvärdering av tilläggsköpeskillningar			-10 597	0
– övriga poster		2	-340	-93
Totalt	3 100	54	7 578	196

27. Andelar i koncernföretag

(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	129 304	90 757
Lämnat aktieägartillskott	3 100	9 500
Förvärv	113 075	29 047
Omvärdering tilläggsköpeskillningar	-9 194	0
Utgående anskaffningsvärde	236 285	129 304
Ingående nedskrivningar	-66 525	-48 025
Nedskrivning	-3 100	-18 500
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-69 625	-66 525
Utgående bokfört värde	166 660	62 779

Dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel
Hedén Group AB	559060-2073	Göteborg	100%
Followit Sweden AB	556569-4287	Lindesberg	100%
Lingua Communication Nordic AB	556863-9628	Nacka	100%
Nordbutiker i Sverige AB	556908-9385	Stockholm	100%
Åkerstedts Verkstads AB	556172-8030	Vara	100%

Moderbolaget	Kapital	Röster	Antal	Bokfört
Hedén Group AB	100 %	100 %	50 000	23 500
Followit SwedenAB	100 %	100 %	8 000	10 232
Lingua Communication Nordic AB	100 %	100 %	1 000 000	18 463
Nordbutiker i Sverige AB	100 %	100 %	1 000	39 077
Åkerstedts Verkstads AB	100 %	100 %	1 000	75 388
Summa				166 660

28. Resultat från andelar i koncernföretag, moderbolaget

<i>(TSEK)</i>	2019	2018
Utdelning på andelar i dotterbolag	10 000	0
Nedskrivning av andelar	-3 100	-18 500
Totalt	6 900	-18 500

Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar avser aktier i dotterbolag, vars bokförda värde översteg de värde som utförda värderingstest gav härrör från givna ovillkorade aktieägartillskott om 0,6 MSEK för Hedén och 2,5 MSEK för Followit. Moderbolaget erhöll utdelning om 3 MSEK från Åkerstedts och 7 MSEK från Nordbutiker.

29. Transaktioner med närstående

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare se not nr 6. Närstående har definierats som företagsledningen och styrelsen i moderbolaget, koncernbolag samt ägarna till Seafire AB. Utöver löner enligt not 6 har det inte förekommit några transaktioner med VD, styrelse och investeringschef. Management fee har allokerats till dotterbolag om 8,5 MSEK (5,1).

30. Leasingavtal

Seafire delar in sina leasingavtal i två klasser av nyttjanderättstillgångar: Lokaler och Övrigt. I klassen Övrigt ingår leasingavtal för fordon och kontorsutrustning som inte anses vara väsentliga var för sig. I nedanstående tabell presenteras de utgående balanserna avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt förändringarna under året:

Nyttjanderättstillgångar				
<i>(TSEK)</i>	Lokaler	Övrigt	Totalt	Leasingskuld
Ingående balans per 2019-01-01	5 418	160	5 578	5 174
Tillkommande avtal	11 073	19	11 092	10 648
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	-2 286	-94	-2 380	0
Avslutade avtal	0	0	0	0
Omvärderingar av avtal	0	0	0	0
Räntekostnader på leasingskulder	0	0	0	651
Leasingavgifter	0	0	0	-2 686
Utgående balans per 2019-12-31	14 205	85	14 290	13 787

Nedan presenteras de belopp hänförliga till leasingverksamheter som redovisats i resultaträkningen:

<i>(TSEK)</i>	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 380
Räntekostnader på leasingskulder	651
Totala kostnader hänförliga till leasingverksamheten	3 031

Seafire redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 2 686 KSEK för räkenskapsåret 2019. För en löptidsanalys av koncernens leasingskulder se not 20. Seafire har under räkenskapsåret 2019 genomfört en sale and leaseback-transaktion avseende en av koncernens fastigheter. Seafire bedömer att transaktionen inte uppfyller kraven i IFRS 15 för att redovisas som en försäljning av den överförda tillgången och fortsätter därför att redovisa fastigheten som en materiell tillgång. En finansiell skuld motsvarande överföringsintäkterna uppgående till 7 800 KSEK redovisas.

Upplysning avseende jämförelseåret där IAS 17 tillämpades

Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationell leasing uppgick i koncernen till 1 073 KSEK under 2018. Leasingkostnaderna avser i huvudsak hyra av lokaler, där leasingavtal löper med upp till tolv månaders uppsägningstid.

Framtida minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal under jämförelseåret presenteras nedan.

Skyldigheter för hyresavtal	2018
0 - 1 år	1 164
1 – 5 år	1 257
> 5 år	0
Totalt	2 422

31. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	2018-12-31	Kassaflödes- relaterade förändringar	Icke kassaflödesrelaterade förändringar	2019-12-31
(TSEK)			Rörelseförvärv Verkligt värde förändringar Övrigt	
Lån från kreditinstitut	12 000	75 755		87 755
Fastighetslån			7 800	7 800
Leasingskuld		-2 686		16 471
Övriga skulder (reverser)	1 500		14 233	15 733
Checkräkningskredit	3720	-1 609		2 111
Summa skulder finansieringsverksamheten	17 220	71 460	22 033 0 16 471	127 184

	2017-12-31	Kassaflödes- relaterade förändringar	Icke kassaflödesrelaterade förändringar	2018-12-31
(TSEK)			Rörelseförvärv Verkligt värde förändringar Övrigt	
Lån från kreditinstitut	0	12 000	0	12 000
Övriga skulder (reverser)	0	0	1 500	1 500
Checkräkningskredit	1 657	2 063		3 720
Summa skulder finansieringsverksamheten	1 657	14 063	1 500 0	17 220

32. Ställda säkerheter

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
För egna avsättningar och skulder avseende egen upplåning				
Företagsinteckningar	22 500	8 000	3 000	3 000
Aktier i dotterbolag	146 200	48 429	166 660	62 779
Summa ställda säkerheter	168 700	56 429	169 660	65 779

Samtliga aktier i Linguacom, Hedén, Nordbutiker i Sverige, Åkerstedts Verkstads och Followit är pantsatta som säkerhet för förvärvskredit. Företagsinteckningarna utgör säkerhet för krediter upptagna i koncernen. Moderbolaget har borgensåtagande på 3,5 MSEK (17,0) vid periodens utgång för krediter i dotterbolag.

33. Rörelseförvärv

Åkerstedts Verkstads AB

Den 2:e januari 2019 förvärvades 100% av aktierna i Åkerstedt Verkstads AB. Köpeskillingen vid uppgick till 38,7 MSEK inklusive en fastighet värderad vill 7,8 MSEK. Av förvärvsbeloppet betalades 32,3 MSEK kontant och 2 MSEK i 333 333 aktier till en kurs om 6 SEK/aktie, vid övertagandet. I totala köpeskillingen på 38,7 MSEK ingår tilläggsköpeskillingar baserat på EBIT utvecklingen och som uppskattas uppgå till 4,4 MSEK under perioden 2019, 2020 och 2021. Tilläggsköpeskillingen har inte någon övre begränsning och beräknas som 33% av EBIT över 4,5 MSEK. Vid en EBIT utfall på under 3,0 MSEK utgår ingen tilläggsköpeskillning och i intervallet EBIT 3,0 – 4,5 MSEK utgår den överskjutande delen över 3,0 MSEK i tilläggsköpeskillning. Kassaflödeseffekten med anledning av förvärvet uppgick till -30,1 MSEK. Under 2018 och 2019 uppgick Åkerstedts nettoomsättning till 30,3 MSEK respektive 29,5 MSEK och resultatet före skatt till 4,3 MSEK respektive 3,1 MSEK. I den slutliga förvärvsanalysen har övervärden hänförs till varumärke och kundrelationer och resterande del till goodwill. Varumärke och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget. Goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsanalys Åkerstedt Verkstads	MSEK
Förvärvspris	38,7
varav tilläggsköpeskillning	4,4
Materiella anläggningstillgångar	8,5
Immateriella anläggningstillgångar (varumärke/kundregister)	9,3
Finansiella tillgångar	0,1
Rörelsefordringar och lager	7,6
Likvida medel	2,2
Rörelseskulder	-8,9
Uppskjuten skatt	-1,9
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	16,9
Goodwill	22,9

Kassaflödespåverkan	MSEK
Förvärvspris	- 38,7
varav tilläggsköpeskillning	4,4
varav riktad apportemission	2,0
Likvida medel	2,2
Kassaflödespåverkan	- 30,1

Nordbutiker i Sverige AB

Den 5e april 2019 förvärvades 100% av aktierna i Nordbutiker i Sverige AB. Köpeskillingen vid tillträdet uppgick till 74,3 MSEK. Utöver den initiala köpeskillning på 65,1 MSEK vilket betalades genom 6 MSEK i 1 miljon aktier till en aktiekurs på 6 SEK/aktie, reverser till säljaren om 13,7 MSEK samt en kontantbetalning på 45,2 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna under perioden 2018-05-01 – 2019-04-30 och kalenderåren 2020 och 2021 uppskattas uppgå till 9,2 MSEK. Tilläggsköpeskillingen beräknas under 2018/2019 som 1,25x EBIT över 10 MSEK och 1,25x EBIT över 11 MSEK under 2020 och 2021. Tilläggsköpeskillingen 2018/2019 och 2020 kan maximalt uppgå till 9 MSEK och under 2021 till maximalt 5 MSEK, totalt 14 MSEK. Förvärvet hade en kassaflödeseffekt på -44,9 MSEK. Under det brutna räkenskapsåret 1 maj 2018 till 30 april 2019 uppgick Nordbutikers nettoomsättning till 97,3 MSEK och ett resultat före skatt på 10,5 MSEK. För perioden 2019-04-01 till 2019-12-31 omsatte Nordbutiker 85,4 MSEK och levererade ett resultat före skatt på 7,2 MSEK och för helåret 2019 omsatte Nordbutiker 102,6 MSEK och ett resultat före skatt på 9,9 MSEK.

I den slutliga förvärvsanalysen har övervärden hänförs till varumärke och resterande del till goodwill. Varumärken har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget. Goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

Förvärvsanalys Nordbutiker i Sverige AB	MSEK
Förvärvspris	74,3
varav tilläggsköpeskillning	9,2
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Immateriella anläggningstillgångar (varumärke)	7,5
Finansiella tillgångar	0,0
Rörelsefordringar och lager	39,6
Likvida medel	0,4
Rörelseskulder	-8,2
Uppskjuten skatt	-2,1
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	39,8
Goodwill	37,4

Kassaflödespåverkan	MSEK
Förvärvspris	- 74,3
varav tilläggsköpeskillning	9,2
varav riktad apportemission	6,0
varav reverslån	13,7
Likvida medel	0,5
Kassaflödespåverkan	- 44,9

34. Uppgifter om moderbolaget

Seafire AB (publ) ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019. Företagets postadress är Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm.

35. Övriga långfristiga skulder

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Skuld tilläggsköpeskilling	11 044	0	11 044	0
Fastighetslån	7 800	0	0	0
Övriga skulder (reverslån)	14 233	0	14 233	0
Summa	33 077	0	25 277	0

36. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel (SEK):

Överkursfond	88 964 870
Balanserat resultat	-30 964 702
Årets resultat	-3 362 969
Ansamlade medel	54 637 199

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

I ny räkning balanseras	54 637 199
-------------------------	------------

37. Händelser efter balansdagen

Under det första kvartalet 2020 bröt COVID-19 ut och koncernen har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och stävja virusets spridning. Bland annat har samtliga affärsresor skjutits upp och arbete hemifrån uppmuntras. Anställda som har befunnit sig i, eller rest genom högriskområden har satts i karantän under 14 dagar. I övrigt fortsätter organisationen att fungera som vanligt. Effekterna av coronaviruset är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig bedömning 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.

Styrelsens och verkställande direktörens intygandemening

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den

Joachim Berner

Lennart Jacobsson

Tord Lendau

Susanne Tillqvist

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2020

Ernst & Young AB

Alexander Hagberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Seafire AB (publ), org.nr 556540-7615

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Seafire AB (publ) för år 2019 (räkenskapsåret). Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7 - 49 i detta dokument. Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sid 1-6 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa). Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi

skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga

felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Seafire AB (publ) för år 2019 (räkenskapsåret) samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls- enliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 6 april 2020

Ernst & Young AB

Alexander Hagberg
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisor

Bolagets Styrelse består av fyra ordinarie ledamöter inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelsens arbete regleras av Aktiebolagslagen samt av den för Bolaget antagna arbetsordningen. Konstituerande styrelsesammanträde skall hållas i omedelbar anslutning till ordinarie årsstämma, eller där så erfordras, i omedelbar anslutning till extra bolagsstämma. Övriga sammanträden skall hållas minst fyra gånger per år. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolaget följde under 2019 inte koden för bolagsstyrning då denna är avsedd och anpassad för marknadsnoterade bolag. Bolaget har under 2019 inte haft några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

Joachim Berner

Styrelseordförande sedan 2016, född 1962.

Aktieinnehav: 163 874 st.

Övriga uppdrag: Christian Berner Tech Trade AB (publ), Gårdaverken AB och Content Nation AB. Styrelseledamot i Yrkesakademin AB (publ), Squid AB, Berner Fastighets AB och Kontempel.

Bakgrund: VD och chefredaktör på Dagens Nyheter, chefredaktör på Expressen och VD på Lowe Brindfors. Fil mag Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. MBA.

Oberoende: Joachim är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Lennart Jacobsson

Styrelseledamot sedan 2016, född 1955.

Aktieinnehav: 112 981 st.

Övriga uppdrag i urval: VD i Bobtail Nordic Pharma AB. Styrelseordförande i MyVox AB. Styrelseledamot i Metronor AS, Anebyhusgruppen AB, KG List AB och Spaljisten AB.

Bakgrund: Lennart har varit verksam inom riskkapitalindustrin sedan 1982. Först som anställd i Svetab och sedan medgrundare till Euroventures Management och medgrundare till Swedestart Management AB. Swedestart såldes till finska börsnoterade CapMan 2002. Lennart var ansvarig för teknologi verksamheten inom CapMan som investerade i nordiska teknologibolag. Lennart har en ekonomexamen från Uppsala Universitet.

Oberoende: Lennart är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Tord Lendau

Styrelseledamot sedan 2017, född 1957.

Aktieinnehav: 617 411 st

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Scibase AB, Encare AB, Simpell AB, APR Tech AB, Embedded Nanotech AB, EPTI AB, Parkamo GmbH och Lendau Capital AB och styrelsemedlem i Swed NanoTech AB.

Bakgrund: Tord har lång erfarenhet som VD i olika Techbolag och från styrelsearbete i både svenska och internationella börsbolag och ägarledda bolag. Tord har bland annat varit verkställande direktör i Synectics Medical Inc, Synectics Medical AB, Dantec AS, Artimplant AB och VP Medtronic samt Divisionschef för Sandvik MedTech. Tord har gymnasieingenjörsutbildning och oavslutade studier i industriell ekonomi i Linköping (1980-1984).

Oberoende: Tord är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Susanne Tillqvist

Styrelseledamot sedan 2018. Född 1968.

Aktieinnehav: 0 st.

Övriga uppdrag: Grundare och VD för Still Consulting AB och WizWomen Sverige AB.

Bakgrund: Susanne har varit verksam som managementkonsult sedan 1992. Hon har jobbat med att utveckla och omstrukturera verksamheter inom flera olika sektorer och länder i Europa och Afrika. Susanne kommer senast från rollen som partner och delägare på EY (Ernst & Young AB) där hon har haft flertalet roller kopplat till affärsutveckling och försäljning av professionella tjänster. Susanne är utbildad civilekonom vid Stockholms Universitet (1991).

Oberoende: Susanne är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare och ledning samt i förhållande till Bolaget.

Kontaktuppgifter

Samtliga styrelseledamöter nås via Bolagets adress:

Seafire AB (publ)

Norrlandsgatan 14, 111 43 Stockholm

Tfn: 0707-495659

info@seafireab.com

Revisor

Ernst & Young AB

Alexander Hagberg, Auktoriserad revisor.

Årsstämma

Årsstämman för Seafire AB (publ) hålls torsdagen den 28 april 2020 kl. 15.00, i Bolagets lokaler på Norrlandsgatan 14, Stockholm. Årsredovisningen för 2019 kickas till aktieägare som så begär.

För ytterligare information

Seafire AB (publ)

Johan Bennarsten, VD

johan.bennarsten@seafireab.com

www.seafireab.com

Bolagets Certified Advisor

Eminova Fondkommission AB

Telefon: +46 8 684 211 00

Definitioner av nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Syfte: Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster.

EBIT

Rörelseresultat före räntenetto och skatt.

Syfte: EBIT används för att följa upp verksamheten efter kostnader för förvärv och investeringar.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Syfte: EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten.

Eget kapital per aktie

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

Syfte: Mäter koncernens nettovärde per aktie.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden beräknas som kvoten mellan totala skulder och eget kapital.

Syfte: Anger totala skulden mot eget kapital.

Soliditet

Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för skatt i procent av balansomslutning.

Syfte: Anger hur stora delar av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga.