



OPOSCANDINAVIA



Seafire

Förvärv av Splendor Plant 4 Mars 2026

Seafire

Seafire förvärvar Splendor Plant – finansiering genom fullt garanterad företrädesemission om 140 MSEK

Nordens ledade partiplantskola grundad 1961 helt fokuserad på B2B. Största produkter är träd och buskar. Omsatte 2025 ca 200 MSEK med en EBIT-marginal om ca 10%. Med Bara Mineraler skapar Splendor ett kluster för grön infrastruktur i Seafire med en omsättning om +300 MSEK. Säljare är bröderna Andersen där Nils Andersen fortsätter som VD efter transaktionen

Effekter på Seafirekoncernen sammanfattat (PF):

- Omsättning **+21%** till 1,128 MSEK
- Justerad EBITA **+39%** till 68 MSEK
- Minskad skuldsättning till **2.4x** EBITDA*
- Nytt och utökat bankavtal **sänker finansieringskostnader** och skapar finansiellt utrymme för **ytterligare förvärv**
- Skapar ett affärsben inom **grön infrastruktur** tillsammans med **Bara Mineraler** med omsättning om ca. **+300 MSEK med en EBITA-marginal om >10%**



Möter uppsatta kriterier för nästa förvärv för Seafire:

- Seafire har **tidigare erfarenhet** och exponering mot marknaden genom Bara Mineraler
- Marknadsledande **B2B-verksamhet**, **väldiversifierad kundbas** med hög kundnöjdhet
- Attraktiv finansiell profil inklusive **stabilitet, lönsamhet och storlek**
- Marknad med strukturell **tillväxt** och bevisad **motståndskraft** över konjunkturcykler
- Seriösa **långsiktiga säljare** som byggt en stark organisation och **kultur**
- Långsiktig **värdeskapandepotential** organiskt och genom förvärv



Innehåll

Förvärv Splendor Plant

Seafire status mars 2026

Q&A

Förvärv av Splendor Plant

Sveriges/Nordens ledande partiplantskola med fokus på träd och buskar. Attraktiv B2B-affärsmodell med solid lönsamhet och betydande värdeskapandepotential på en stabil och växande marknad

Introduktion

- Nordens ledande partiplantskola, helt fokuserat på B2B-kunder
- Omsättning 2025 uppgick till 199 MSEK, EBITDA 25 MSEK och EBIT 19 MSEK. Stabil lönsamhet över tid.
- Tydlig marknadsledare på den växande svenska växtmarknaden. Marknadsandel cirka 20 % och ~1,5 gånger sin största konkurrent
- Ägs av bröderna Nils, Bo och Sven Andersen där Nils är VD
- HK i Jonstorp och driver verksamhet på ägd mark om cirka 80 hektar, cirka 120 anställda

Produkter

- Unikt brett produktsortiment, totalt 1 800 produkter.
- Under ett år hanterar företaget ~10 000 olika artiklar



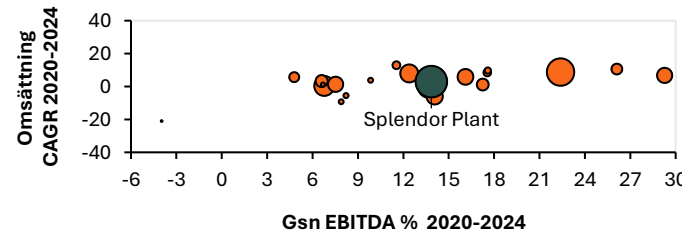
Kunder

- Diversifierad kundbas på 1 000+ kunder som köper årligen
- Topp 10 står för ca. 20% av försäljningen och topp 50 för 41%

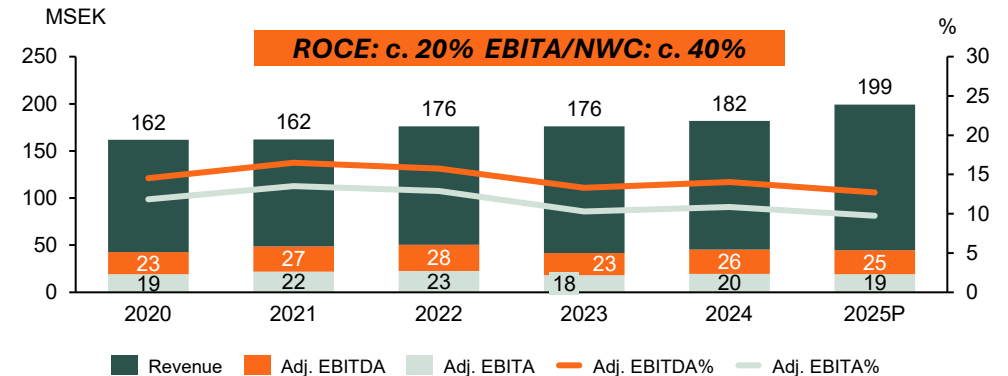


Marknaden

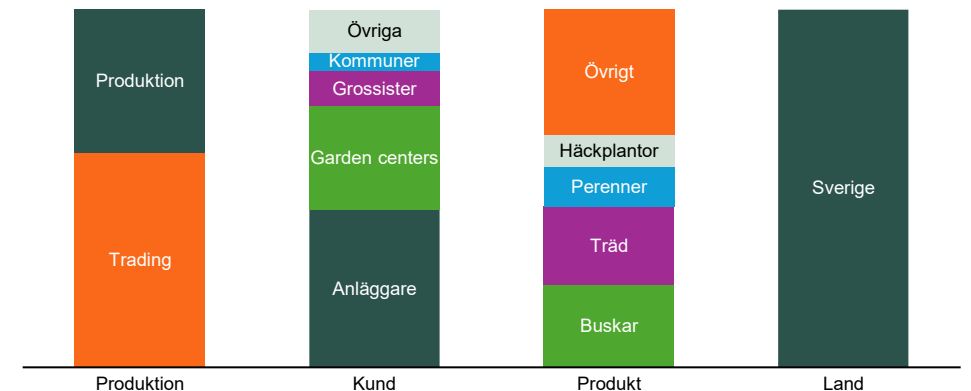
- Växer 3-5 % per år
- Stabil och icke-cyklisk
- Genomsnittlig lönsamhet 15 % EBITDA, övre kvartilen >20 %
- Fragmenterad med många familjeägda bolag



Finansiell historik: Stabilitet trots svag svensk ekonomi



Affärsmix



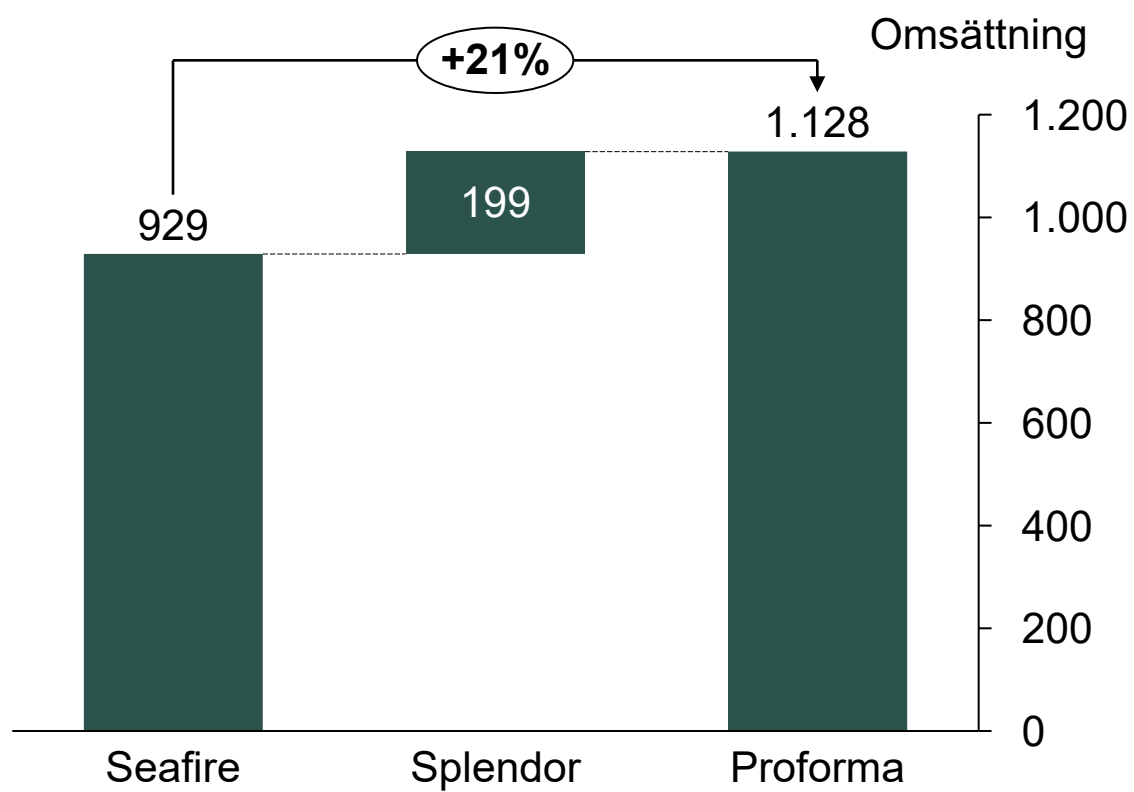
Splendor Plant är ett attraktivt förvärv för Seafire

1	Stabil affärsmodell och attraktiv plats i värdekedjan	• B2B-verksamhet, kunder med fokus på kvalitet och leverans framför pris • Väldiversifierad kundbas, många små kunder och inget kundberoende • Liten men 'tillräckligt stor' marknad, höga inträdesbarriärer (mark, investeringar, skala, tid)
2	Marknadsledande position i en attraktiv och stabil marknad med konsolideringspotential	• Tydlig #1 i Sverige. Relativ marknadsandel 1.4x #2, >2x #3 • Bredaste sortimentet och störst skala • Marknaden växer +3–5 % per år med god lönsamhet (genomsnitt 15 % EBITDA)
3	Starkt track record och stabil intjäningsnivå	• Konsekvent god lönsamhet och kassagenerering med begränsade avvikelser • Visat motståndskraft i turbulent ekonomisk omvärld • EBITDA-marginaler 12–15 %, med tydliga uppsidor
4	Trovärdig långsiktig säljare, bra fit med Seafire och befintliga dotterbolag	• Säljare/ägare selektiv avseende köpare, långsiktigt perspektiv • Potential att överföra kunskap och utvinna mjuka och hårda synergier med Bara Mineraler • DD genomförd under exklusivitet
5	Välinvesterad "plattform" (organisation, system, infrastruktur)	• Starkt ledningsteam • Proaktivt investerat i människor och processer, "före kurvan" • Affär med mycket data och väl dokumenterade processer
6	Flera möjligheter till värdeskapande inklusive attraktiva M&A-möjligheter	• Potential att konsolidera en relativt fragmenterad marknad där skala spelar roll • Värdebaserad prissättning, Lean, inköp, M&A, mm
7	Attraktiv värdering beaktat storlek, stabilitet och potential	• EV c. 5.2x EBITDA / 6.6x EBIT (femårssnitt¹) attraktiv värdering givet storlek och stabilitet • Betydande realltillgångar (främst mark)
8	Transformativt förvärv för Seafire	• Adderar +21% till omsättning, +39 % till EBITA. Marginalförstärkande. • Utväxling på fast kostnads massa i moderbolag – inga inkrementella kostnader • Skapar ett AO "grön infrastruktur" med 300+ MSEK i omsättning och c. 10% EBITA PF

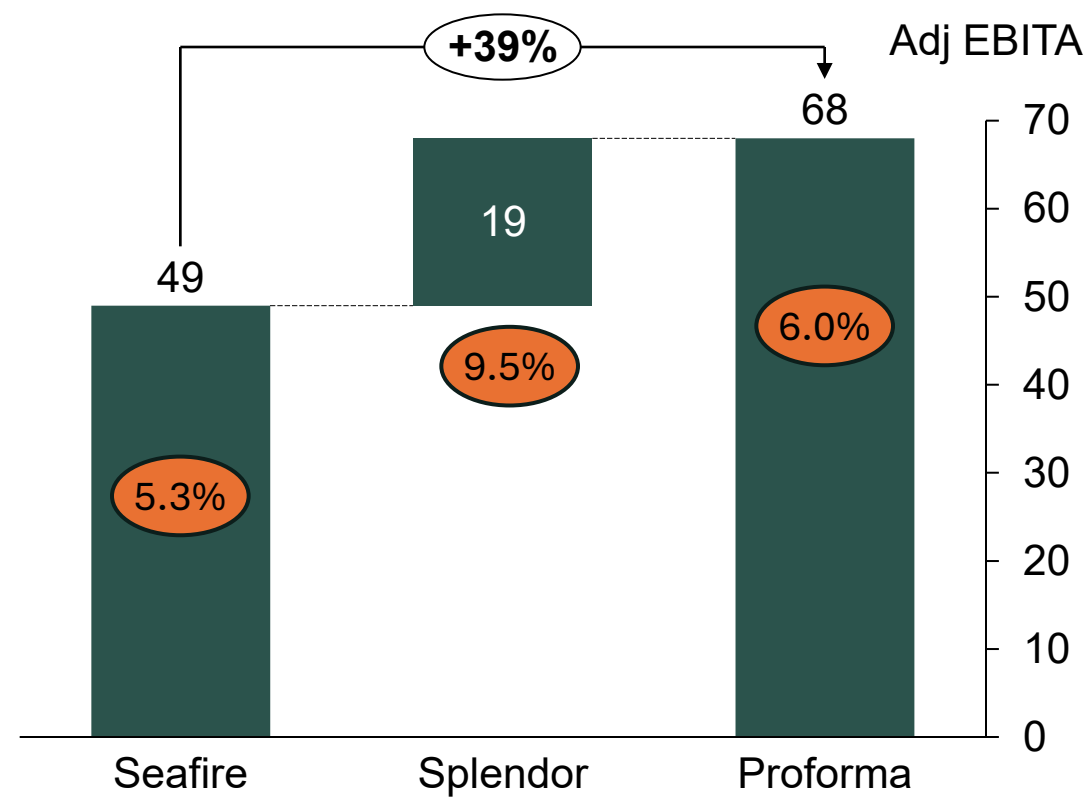
Transformativt förvärv för Seafire

Adderar +21% till omsättning, +39 % till EBITA och förbättrar marginaler med ~1 p.e. PF

Omsättning 2025 Proforma



ADJ EBITA 2025 Proforma



Finansiering

Fullt garanterad nyemission och ny bankfacilitet. Minskar skuldsättning och skapar flexibilitet för ytterligare förvärv

Köpeskilling

- Kassa- och Skuldfritt Värde (Enterprise Value) 135 MSEK
- Tilläggsköpeskilling om 15 MSEK (EV) förutsatt att vissa villkor uppfylls

MULTIPLAR*	2025A	AVG 21-25
EV/Sales	0,7x	0,8x
EV/EBITDA	5,3x	5,2x
EV/EBIT	7,0x	6,6x

Säljarrevers

- 7.5 MSEK med betalning om 2 år från closing

Nytt finansieringsavtal

- Utökat seniort banklån om 50 MSEK
- Förlängt finansieringsavtal med 2+1 år med förbättrade kommersiella villkor
- Lägre amorteringstakt och RCF på plats för att möjliggöra förvärv

Nyemission

- Fullt garanterad företrädesmission om 140 MSEK
 - Ägare motsvarande c. 62.7% av kapitalet har åtagit sig att teckna sina pro-rata andelar
 - Samtliga ledande befattningshavare och styrelseledamöter har förklarat sin avsikt att teckna sina pro-rata andelar
 - De tre största ägarna Creades, Protector Forsikring och Kenneth Lindqvist som tillsammans kontrollerar 53% av kapital och röster garanterar emissionen utan ersättning
- Riktad emission till säljarna av Splendor Plant om 17,5 MSEK
- Föreslagna emissionsvillkor:
 - Teckningskurs 5,45 SEK
 - 3 nya aktier per 5 befintliga aktier (3:5)
 - Bolagsstämma 30 mars
 - Teckningsperiod: 7-21 april

Köpeskilling och likviditetspåverkan

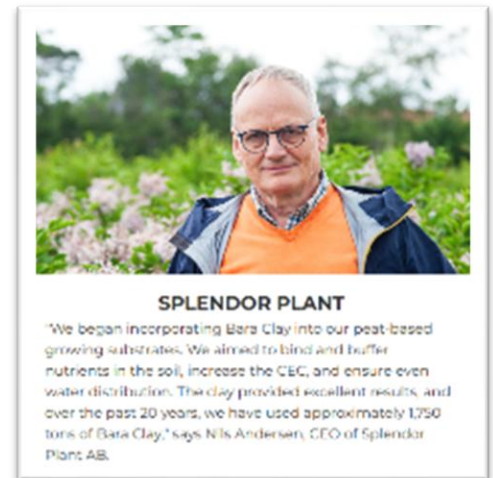
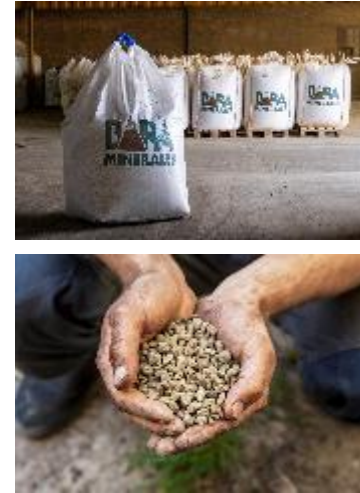
KÖPE SKILLING	MSEK	LIKVIDITETSPÅVERKAN	MSEK
Skuldfritt värde (EV)	135	Nyemission	140
Nettoskuldjustering	-10	Ny bankfacilitet	50
Förvärv av aktier	125	Köpeskilling	-100
varav säljarrevers	8	Transaktionskostnader	-6
varav aktier	18	Likviditet Netto	84
varav kontant	100		

Balansräkning proforma

MSEK	Seafire 2025	Splendor 2025	Transaktion Emission	Proforma 2025
Adj EBITDA	78	25		103
Term Loan	150		50	200
Utnyttjad RCF/check	10			10
Leasingskuld	54	5		59
Säljarreverser	0		7,5	8
Övriga lån inkl factoring	2	22		24
Avgår: Kassa	-18	-22	-84	-124
Nettoskuld exkl. anstånd, TKS	197	5	-26	176
x adj EBITDA	2,5x			1,7x
Skatteinstånd	53			53
Tilläggsköpeskillingar	0		15	15
Total Nettoskuld	250	5	-11	244
x adj EBITDA	3,2x			2,4x
Tillg. likviditet (RCF, Check + Cash)	123	0	84	207

Seafires förvärv av Splendor Plant har tydliga paralleller till ägandet i Bara Mineraler

- Seafire förvärvade **Bara Mineraler**, en marknadsledande leverantör av odlingssubstrat som lera och pimpsten, 2021
 - Under Seafires ägande har Bara Mineraler utvecklats väl med stark lönsamhet och stabilitet trots volatilitet i den övergripande ekonomin
 - Bara Mineraler är nu Seafires största dotterbolag sett till lönsamhet, med cirka 100–120 MSEK i försäljning och **EBITDA på cirka 15–20 MSEK**
 - Bara Mineraler har framgångsrikt förnyat och "byggt" sin marknad genom att proaktivt tillhandahålla kunskap till föreskrivande led såsom t.ex. kommunala landskapsarkitekter. Bara Mineraler är en auktoritet inom branschen
 - Vid analys av potentiella tilläggsförvärv för att växa Seafire identifierades angränsande marknader till Bara Mineraler (**gröna städer / grön infrastruktur**) som attraktiva eftersom det visar stabilitet och strukturella underliggande tillväxtdrivkrafter
- 
- **Splendor Plant** är **marknadsledare** i Sverige och störst i Norden, en kund till Bara Mineraler. Grundaren/ägaren av Splendor Plant har en lång relation till Bara Mineralers tidigare VD som även agerat industriell rådgivare i projektet
 - Seafire ser liknande drivkrafter, flera potentiella mjuka och hårda synergier, samt potential att bygga ett starkt kluster kring Splendor Plant och Bara Mineraler



Bara Mineralers hemsida

Sammanfattning

- Seafire har genomfört strukturella åtgärder, har en positiv trend, och är nu redo att förvärva igen
 - Positiv resultatutveckling, starkt kassaflöde och minskande skuldsättning
 - Omstruktureringsprojekt för förenkling och marginalförstärkning
 - Förstärkt team och modifierad governancemodell
- Splendor Plant matchar tydligt Seafires kriterier för nästa förvärv
 - Seafire har **tidigare erfarenhet** och exponering mot marknaden via Bara Mineraler
 - Marknadsledande **B2B-verksamhet, väldiversifierad kundbas** med hög kundnöjdhet
 - Attraktiv finansiell profil inklusive **stabilitet, lönsamhet och storlek**
 - Marknad med strukturell **tillväxt** och bevisad **motståndskraft** över konjunkturcykler
 - Seriösa **långsiktiga säljare** som byggt en stark organisation och **kultur**
 - Långsiktig **värdeskapandepotential** organiskt och genom förvärv
- Transformativt förvärv för Seafire som lägger grunden för nästa steg för koncernen
 - Förvärvet, inklusive nyemissionen och nytt bankavtal, skapar ett större Seafire som har kapacitet för ytterligare värdeskapande förvärv
 - Utväxling på koncernens fasta kostnads massa, centrala processer och system
 - Seafire har en aktiv förvärvspipeline, där merparten är tilläggsförvärv eller klusterförvärv nära befintliga dotterbolag
 - Ökad underliggande kassagenereringsförmåga för vidare förvärv
- Emissionen har starkt stöd från befintliga aktieägare
 - Creades, Protector Forsikring, Kenneth Lindqvist, Bengt Kjell / Expassum Förvaltning, Håkan Roos / Roosgruppen, ICA handlarnas Förbund och Haakon Swenson Stiftelsen som totalt representerar 62,7% av röster och kapital i Seafire har förbundit sig att rösta för emissionen samt teckna sin del pro-rata.
 - I tillägg har samtliga medlemmar av management och styrelsen en avsikt att teckna sin del i emissionen
 - Emissionen är fullt garanterad av Creades, Protector och Kenneth Lindqvist (totalt representerar 53%). Till garanterna utgår ingen ersättning



Nils Andersen, VD och delägare Splendor Plant:

”För oss var det viktigt att hitta en långsiktigt hem till vårt livsverk. Med långsiktigt menar vi en evig ägare med tålamod. Med Seafire får Splendor en långsiktig ägare med sunda värderingar som matchar våra. Jag ser fram emot att tillsammans med alla medarbetare bli en del av Seafire-koncernen och fortsatt utveckla Splendor Plant”



Daniel Repfennig, VD och Koncernchef Seafire:

”Vi gläder oss att välkomna Splendor Plant till Seafire. Splendor är en tydlig marknadsledare och bröderna Andersen har byggt bolaget med ett sant långsiktigt perspektiv. Vi imponeras av lång historik, stark kultur och nöjda kunder. Marknaden är attraktiv och vi ser stor potential framåt.

Med förvärvet och emissionen tar Seafire nästa steg genom att bygga mer skala och ett tydligt kluster inom Grön Infrastruktur”

Innehåll

Förvärv Splendor Plant

Seafire status mars 2026

Q&A

Seafire i kontext – fokus 2025+

Från VD-anförande bolagsstämma 2025

2016-2023	2024	2025	2026-2030
• Aggressiv förvärvstakt • Kapitalanskaffning • Hårt tillväxtfokus	• Konsolidering • Stabilisering • Kostnadsbesparingar • Selektiva satsningar	• Resultat- & Kassaflödesfokus • Förenklad governance • Samarbeten i gruppen • Selektiva förvärv	• Tillväxt • Operationell hävstång och marginalexpansion • Utväxling på central kostnadsmassa/ processer • Bygg kritisk massa i utvalda vertikaler
Högkonjunktur	Konjunkturförsvagning	Stabilisering	Tillväxt + förvärv

Nyckelaktiviteter och resultat 2025

Ökat resultat

Adj. EBITA 49 MSEK (+ 17%), BM +1 p.e. (trots neg. mix)

Starkt kassaflöde

OP KF¹ +66 MSEK, amortering skatteanstånd 31 MSEK

Minskad skuldsättning

ND/EBITDA: 2.5x (3.0x), inklusive skatteanstånd 3.2x (4.2x)

Nytt finansieringsavtal

2+1 år. Totalt 250 MSEK. Lägre finansieringskostnad

Förstärkt organisation

Ny CFO, COO, 4x Dotterbolags VD:ar

Viktiga struktur/omställningsprojekt

Borö-Pannan, Nordbutiker, Thor Ahlgren, Bara Mineraler, Pexymek (fastighetsförsäljning)

Förändrad governancemodell

Förenkling, vassare finansiell uppföljning, "Must Wins"

Upparbetad förvärvspipeline

Industriellt värdeskapande genom tilläggsförvärv

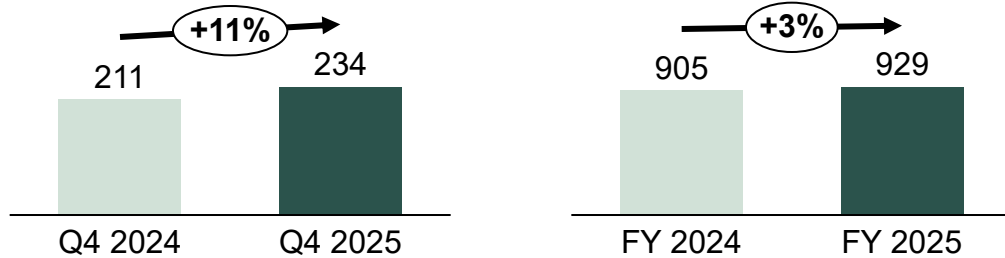
Värderingar och ny visuell identitet

Enkelhet, Affärsmannaskap, Transparens, Långsiktighet

Highlights Q4 2025 och helår 2025

Omsättning 929 MSEK (+3%), Adj. EBITA 49 MSEK (42), Operativt Kassaflöde före skatt 66 MSEK (49)

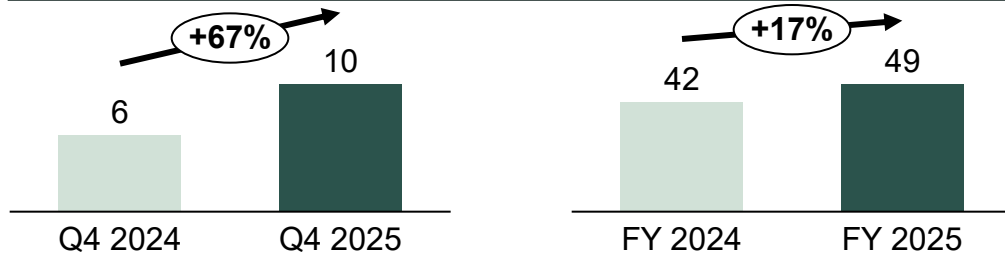
Omsättning



Omsättning: Helår 929 MSEK (+3%)

- Stark avslutning jämfört med ett svagt jämförelsekvartal
- Särskilt starkt från Dofab som genom framgångsrik kundbearbetning och starkare marknad levererar stark omsättning och orderingång
- SolidEngineer fortsätter positiv trend som pågått under hela året
- Tre kvartal i rad med organisk tillväxt

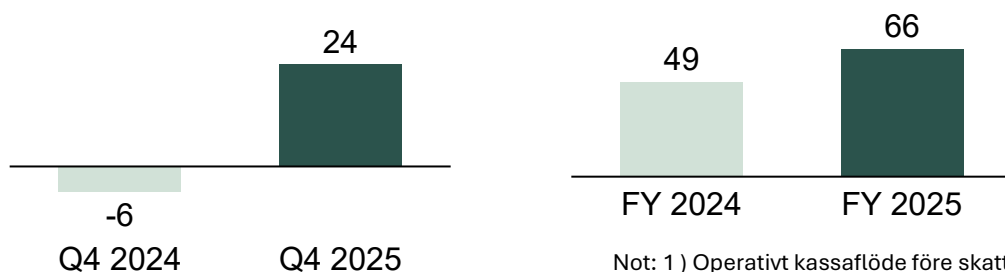
Adj. EBITA



Adj. EBITA: Helår 49 MSEK (+17%)

- Bruttomarginalen för koncernen oförändrad trots negativ ”bolagsmix”
- På helåret bruttomarginalförbättring +1 procentenhet
- Omkostnadsmassan är stabil trots underliggande kostnadstryck och tillväxt i verksamheten
- Q4 med extrakostnader i bl.a. Borö-Pannan som förberedelse för transfer av produktion

Operativt kassaflöde¹



Operativt Kassaflöde¹: 66 MSEK (49)

- Aktivt arbete med rörelsekapital och disciplin avseende investeringar
- Effekter från lagerreduktion trots omsättningstillväxt
- Fortsatt potential att öka kapitaleffektivitet, framförallt genom ökad omsättning utan ökat rörelsekapital

Not: 1) Operativt kassaflöde före skatt

För mer detaljer kring Q4/Helår 2025 – se separat presentation



DARA MINERALER **DOFAB** **PEXYMEK AB** **LUDA FARM** **SolidEngineer** **åkerstedts**
OPOSCANDINAVIA **Thor.Ahlgren** **KENPO Sandwich** **BORN** **NORDBUCKER** **FÄRGIN**

Seafire

Q4/Bokslutskommuniké 2025
Investerarpresentation
2026-02-20

[Länk:](#)
[Seafire Q4 Investor Presentation](#)

Innehåll

Förvärv Splendor Plant

Seafire status mars 2026

Q&A

Q&A

