



Seafire

Seafire Q2 2026
Investor Presentation
21 juli 2026

Detta är Seafire

1,149 MSEK

Omsättning 2025 PF

103 MSEK

Justerad EBITDA 2025 PF

68 MSEK

Justerad EBITA 2025 PF

13

Dotterbolag (inkl. Splendor Plant)

c. 420

Anställda



Seafire



Seafire är en diversifierad industrigrupp som skapar värde genom att förvärva och aktivt utveckla lönsamma nischbolag med ett långsiktigt perspektiv

*Decentralisering – starka ledare med tydliga mandat
Samarbete där det ger mening, delning av best practices
Lean och effektiv OH, finansiell transparens
Nätverk och stöd i strategisk riktning och stora beslut*

*Marknadsledare inom sina nischer
Välskötta bolag med potential
Stabil och stark historik
Hanterbara risker*

Enkelhet, transparens, affärsmannaskap, långsiktighet

Innehåll

- 1. Highlights Q2 2026**
- 2. Finansiell utveckling**
- 3. Förvärv av Splendor Plant**
- 4. Borö-Pannans fabrikskonsolidering**
- 5. Prioriteringar framgent**
- 6. Outlook**
- 7. Avslutning**

Highlights Q2 2026

Justerad EBITA växte +67% varav +18% organiskt, förvärv av Splendor Plant och nyemission slutförd i kvartalet

Omsättning	312 MSEK (266), +18% Varav organiskt -2%
Bruttomarginal	48% (46%)
Justerad EBITA	32 MSEK (19), +67% Varav organiskt +18%
Operativt kassaflöde	+32 MSEK (38)
Nettoskuld¹	245 MSEK (276) 2.3x (3.8x)

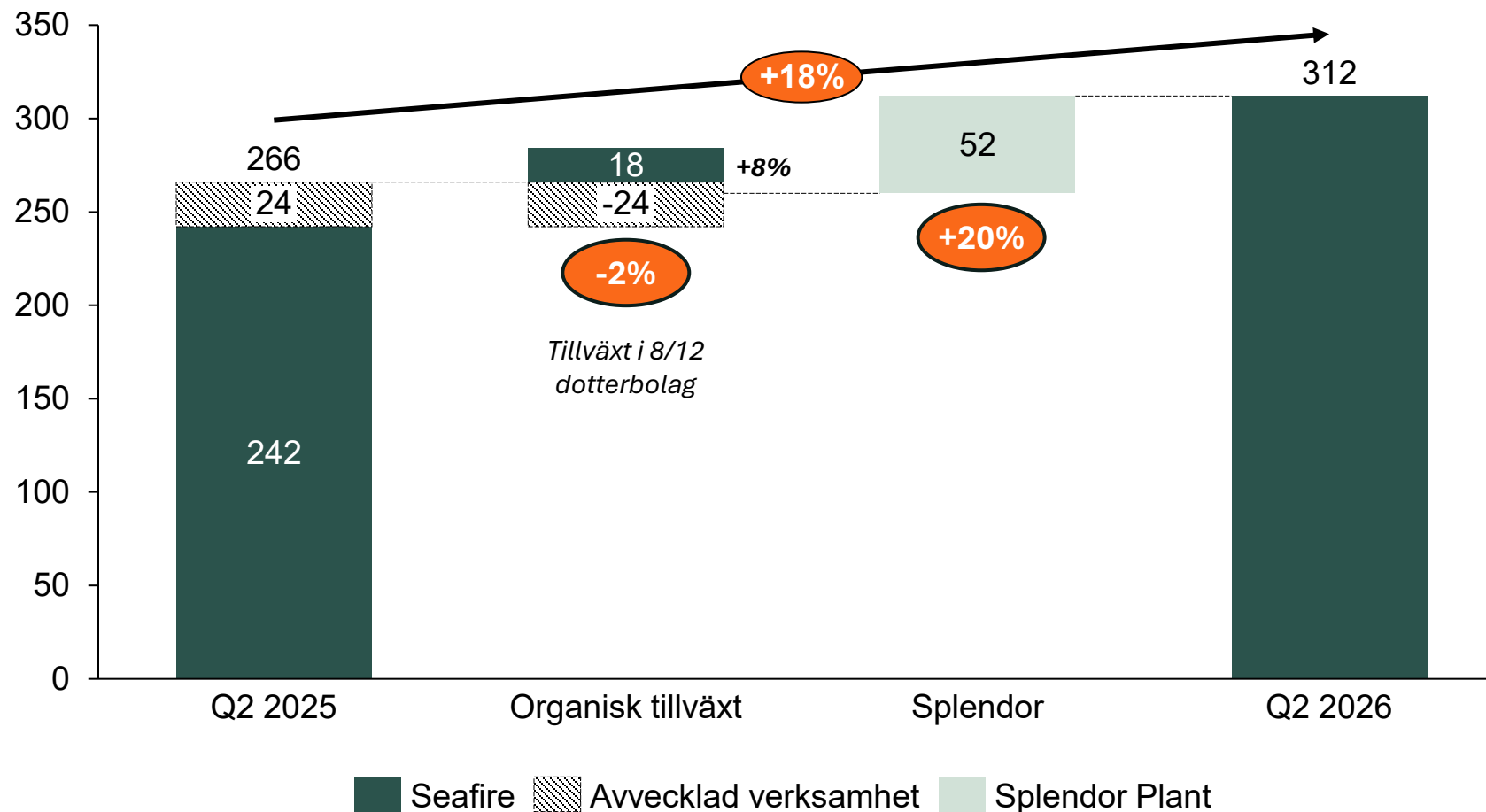
Kommentarer

- Förvärv av Splendor Plant slutfört 30 april 2026
 - Splendor Plant (maj-juni) bidrar med 52 MSEK omsättning
- Organisk tillväxt justerad för förvärv uppgår till -2%, justerat för avvecklad verksamhet till +8%
 - Q2 historiskt ett relativt stort kvartal för det avvecklade segmentet Rull (Nordbutiker)
- Bruttomarginalen ökade i 8/12 dotterbolag, aktivt arbete med att parera kostnadsökningar med pris och förhandling, förbättrad affärsmix till följd av strukturförändringar
- Justerad EBITA om 32 MSEK (19 MSEK), där Splendor Plant ingår med 9 MSEK och underliggande EBITA ökade med 18%. Rörelseresultatet påverkas negativt av förhöjd kostnadsmassa i Borö-Pannan
- Stängning av Borö-Pannans anläggning i Motala slutförd, produktionsstart i Kalix Q3 2026. Nordbutikers konsolidering till en lokation slutförd i kvartalet
- Borö-Pannan med negativ effekt på rörelsekapital (lageruppbyggnad inför flytt), viss taktisk lageruppbyggnad till följd av geopolitisk turbulens

Omsättning Q2 +18%

Splendor Plant bidrar med 20%. Organisk tillväxt -2%, justerat för avvecklad verksamhet +8%

Omsättning, MSEK



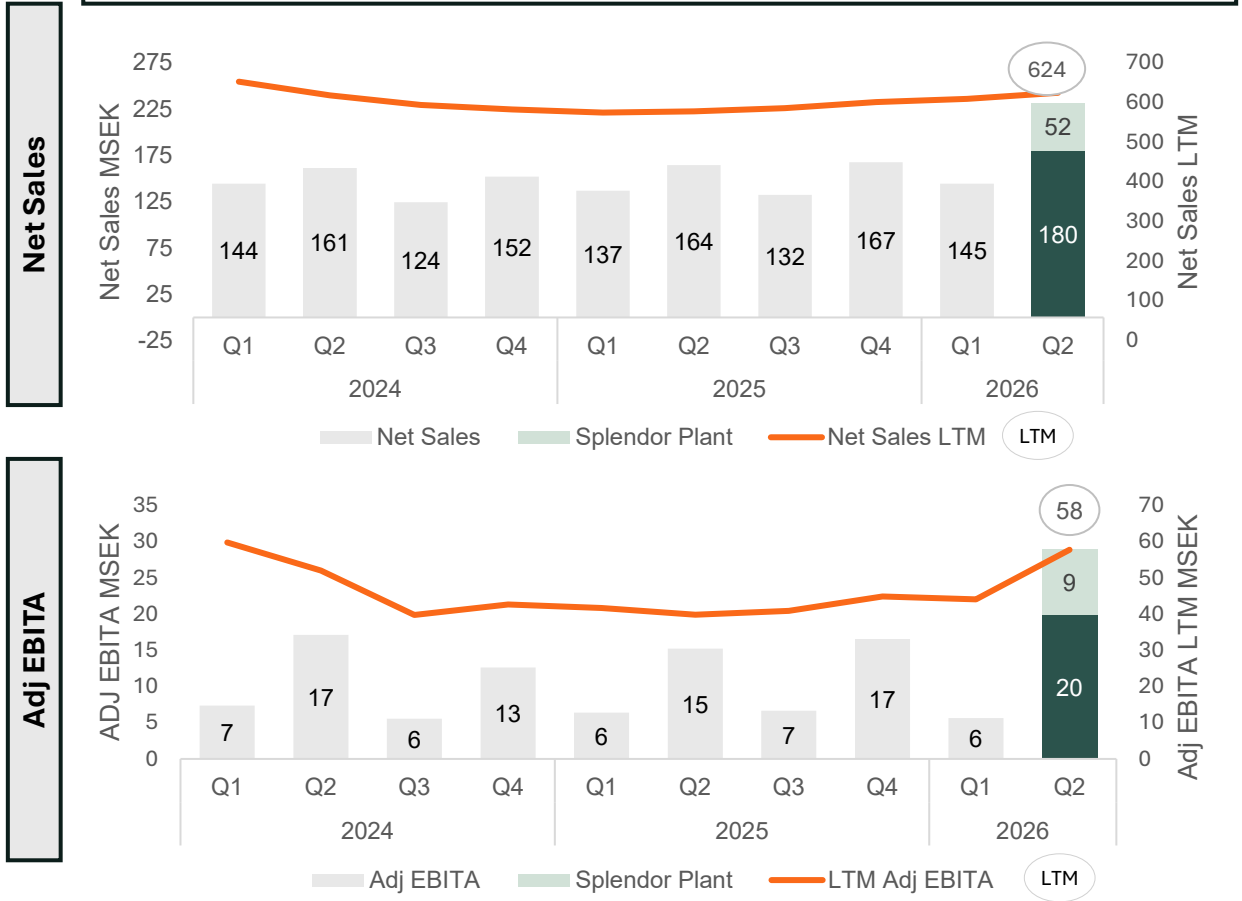
Kommentarer

- Stark utveckling i DOFAB, Åkerstedts och Opo Scandinavia
- Kenpo Sandwich åter till tillväxt för andra kvartalet i rad efter ett svagt 2025
- Strukturförändringar påverkar huvudsakligen Nordbutiker där Q2 var ett relativt starkt kvartal för den avvecklade verksamheten, övriga kvartal är effekten betydligt mindre

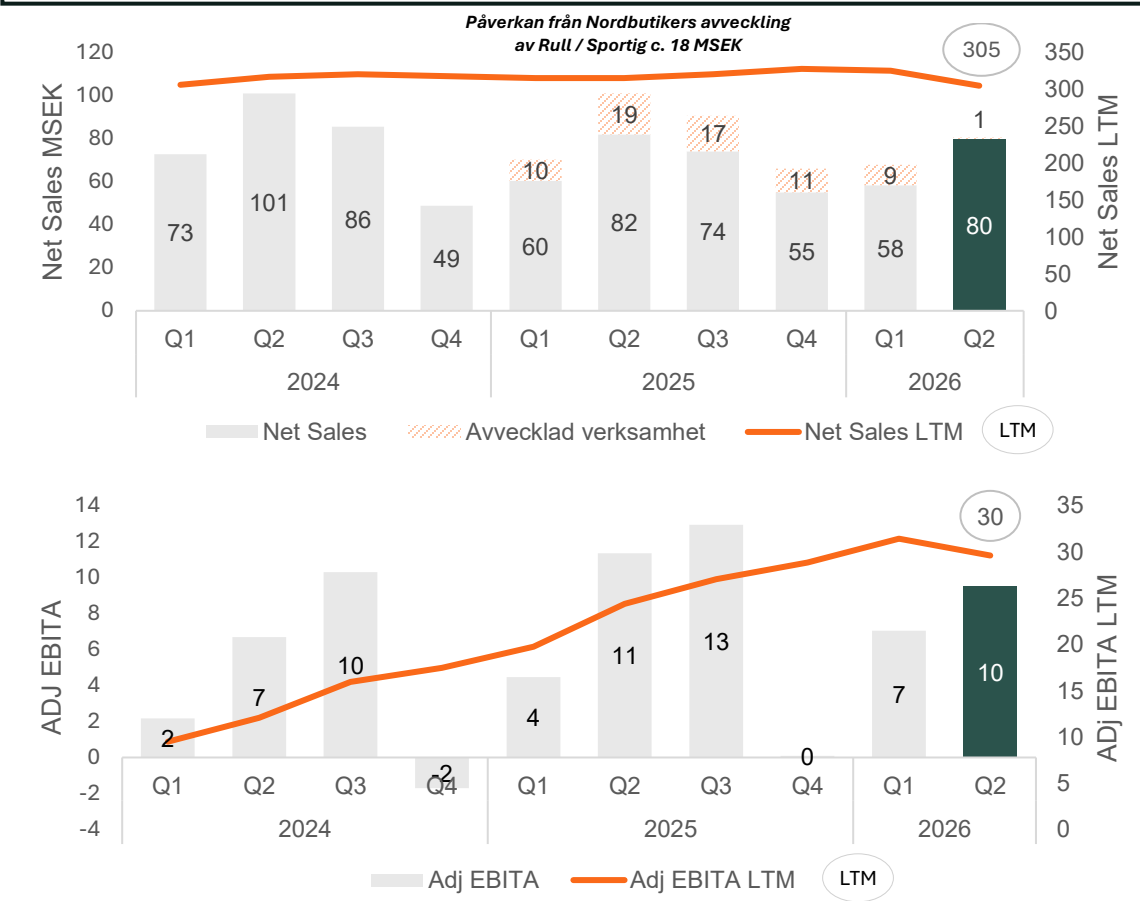
Segmentsutveckling

Positiv underliggande utveckling för bägge segment. Products påverkas i kvartalet av Nordbutikers omstrukturering

Industrial components



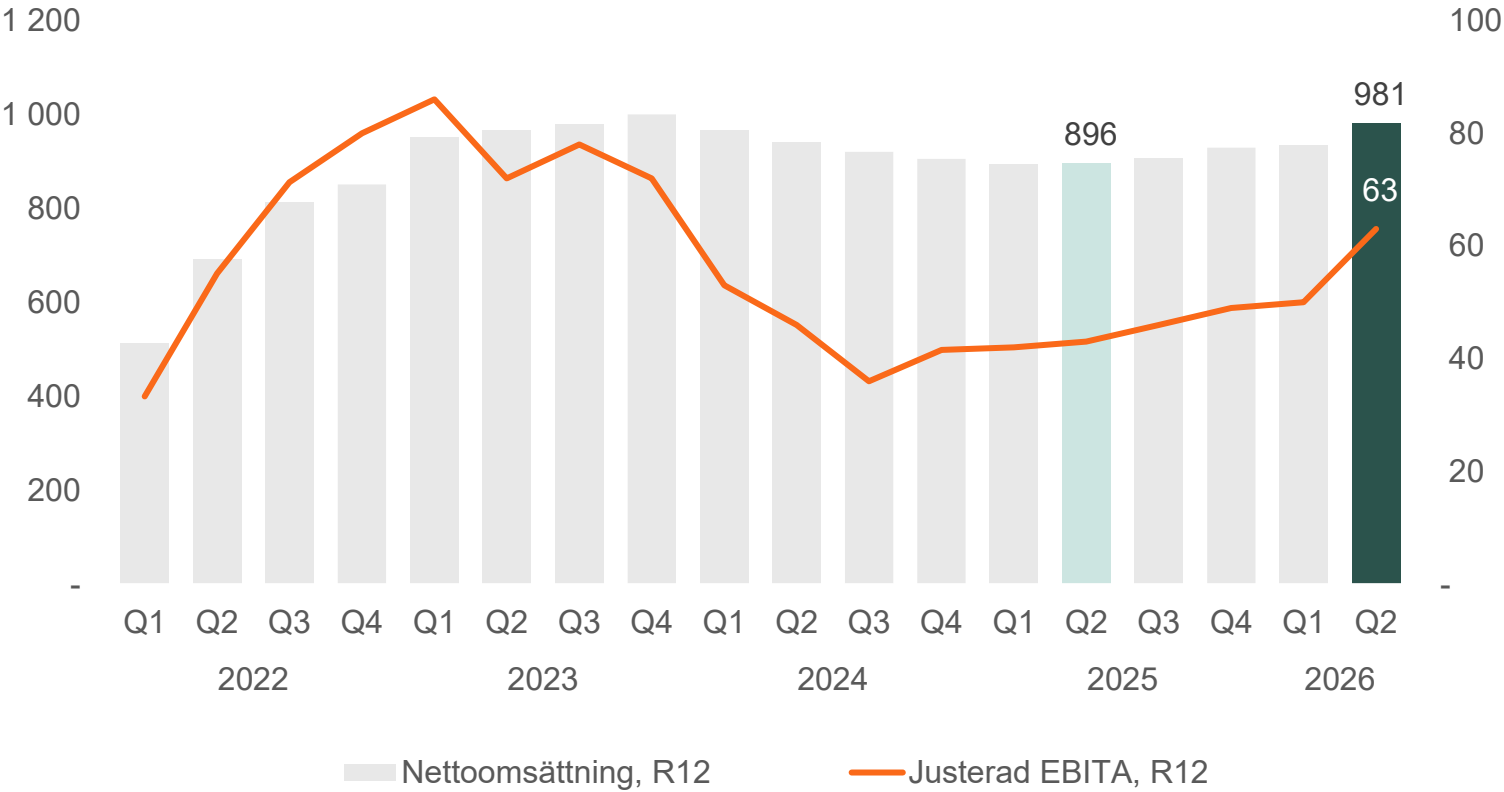
Products



Utveckling omsättning och rörelseresultat

Positiv resultatutveckling QoQ sedan Q4 2024

Omsättning / Adj. EBITA 2022-2026 Q2



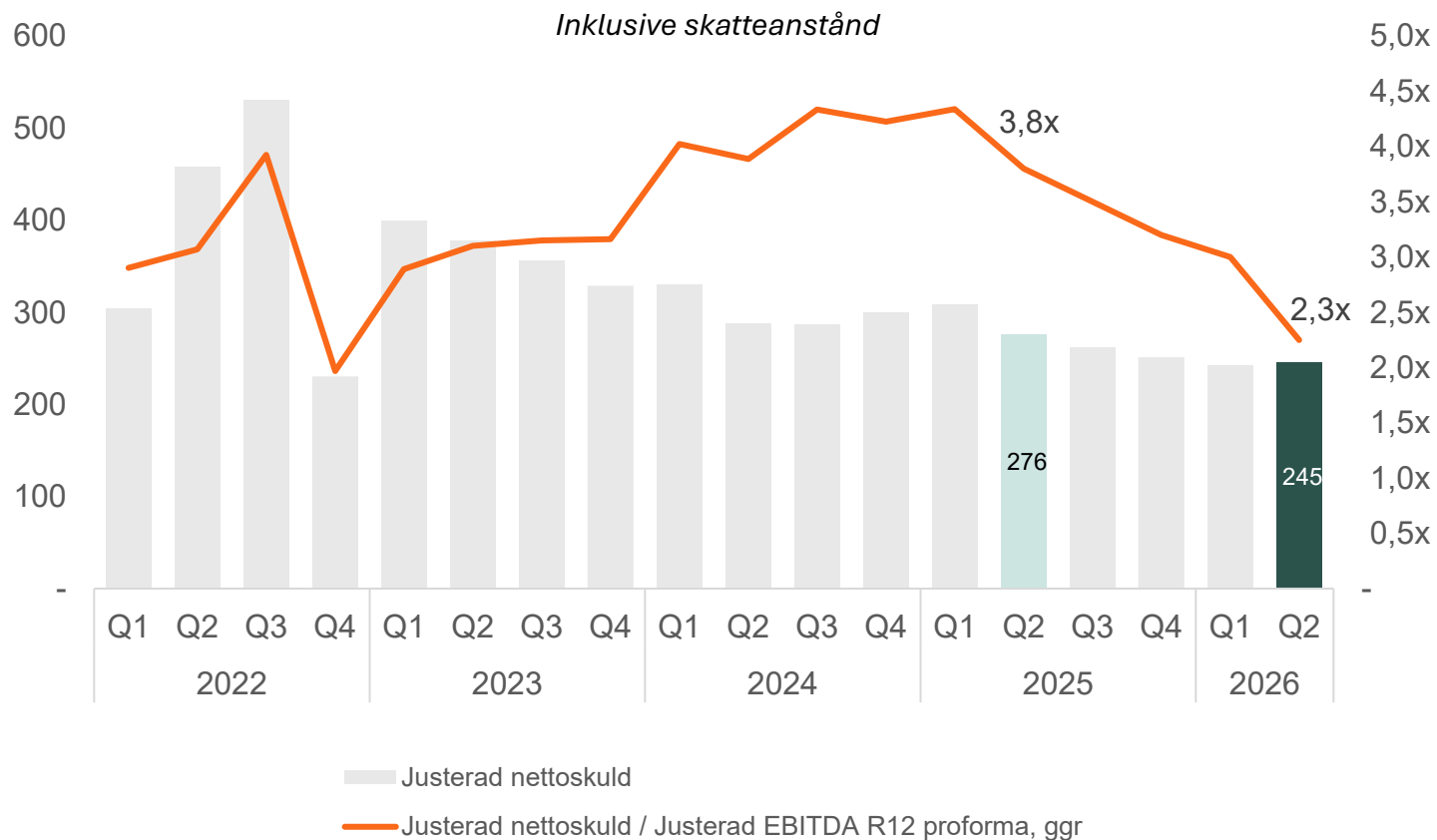
Kommentarer

- Underliggande tillväxt sedan Q2 2025
- Resultatförbättring QoQ sedan Q4 2024

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

Minskande skuldsättningsgrad sedan Q2 2025

Nettoskuld och skuldsättningsgrad 2022-2026 Q2



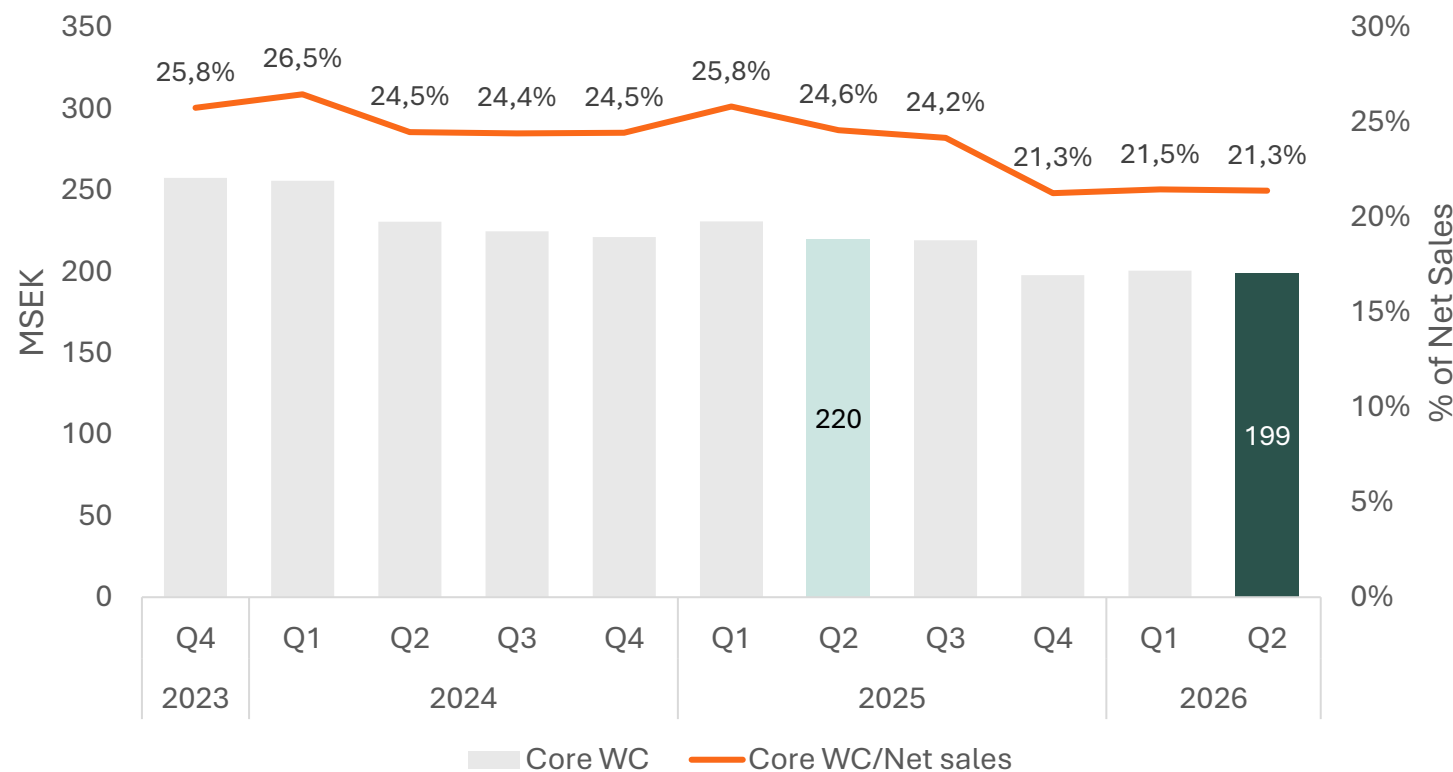
Kommentarer

- Fortsatt minskande skuldsättning
- Nyemission om 140 MSEK (före transaktionskostnader) slutfördes Q2 2026
- ND/EBITDA inkl. skatteanstånd 2.3x (3.8x)
- ND/EBITDA exkl. skatteanstånd 1.9x (2.9x)
- Återstående skatteanstånd uppgår till 38 MSEK (68 MSEK), amorteringsplan 2026-2027
- God finansiell ställning:
 - Likvida medel: 60 MSEK
 - Outnyttjad revolverande kredit: 100 MSEK
 - Outnyttjade checkräkningskrediter: 15 MSEK

Rörelsekapitalutveckling

Fortsatt fokusområde; strukturellt minskande i absoluta tal och som andel av omsättning

Utveckling Core Net Working Capital¹ (exkl. Splendor Plant)



Kommentarer

- Minskande kapitalbindning i absoluta tal drivet av framförallt minskande lager
- Strukturförändringar med positiv effekt särskilt i Nordbutiker
- Kortsiktigt ökad kapitalbindning i Borö-Pannan (lagerflytt) samt taktisk lageruppbyggnad i ytterligare bolag
- Mål att fortsätta minska kapitalbindningen framgent, mål i samtliga dotterbolag

Balansräkning

Betydande påverkan från förvärvet av Splendor Plant samt genomförd nyemission

MSEK	30-jun 2026	30-jun 2025	31-dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	561	536	536
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	37	27
Materiella anläggningstillgångar	186	133	107
Nyttjanderättstillgångar	51	30	42
Uppskjuten skattefordran	9	-	9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4	3	4
Summa anläggningstillgångar	830	739	725
Omsättningstillgångar			
Varulager	248	192	177
Kundfordringar	140	100	94
Aktuella skattefordringar	17	22	7
Övriga kortfristiga fordringar	8	12	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	36	34
Likvida medel	60	35	18
Summa omsättningstillgångar	506	397	350
SUMMA TILLGÅNGAR	1 336	1 136	1 075
Eget kapital			
Aktiekapital	12	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	997	851	847
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-259	-280	-274
Summa eget kapital	749	578	580

MSEK	30-jun 2026	30-jun 2025	31-dec 2025
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	46	36	32
Långfristiga skulder till kreditinstitut	144	131	111
Långfristig leasingskuld	42	15	35
Långfristiga skatteanstånd	17	46	24
Övriga långfristiga skulder	23	9	8
Summa långfristiga skulder	272	237	210
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	36	41	41
Förskott från kunder	9	8	10
Leverantörsskulder	99	64	64
Aktuella skatteskulder	5	9	2
Utnyttjad revolverande kredit	-	40	10
Kortfristig leasingskuld	19	16	18
Kortfristiga skatteanstånd	21	22	29
Övriga kortfristiga skulder	27	23	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	99	98	95
Summa kortfristiga skulder	315	321	285
Summa skulder	587	558	495
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 336	1 136	1 075

Kommentarer

- Förvärvet av Splendor Plant har betydande påverkan i Q2
 - Preliminär köpeskillingsallokering innebär att 24 MSEK allokerats till övervärde på mark och fastigheter; totalt värde 65 MSEK
 - Anläggningstillgångar 14 MSEK
 - Goodwill ökar preliminärt med 24 MSEK
 - Core WC 81 MSEK varav lager 65 MSEK, kundfordringar 26 MSEK och leverantörsskulder 9 MSEK

Kassaflöde

Fortsatt starkt kassaflöde trots taktisk lageruppbyggnad

Operativt kassaflöde

Operativt kassaflöde före skatt

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
EBITDA före IFRS 16	33	18	41	26	57	42
Ej kassaflödespåverkande poster inom EBITDA	-3	0	-3	0	0	3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital exkluderande skatteanstånd	6	21	-4	12	14	30
Investeringar i anläggningstillgångar	-6	-1	-8	-3	-14	-9
Avyttringar av anläggningstillgångar	2	0	2	0	2	0
Operativt kassaflöde före skatt	32	38	28	35	59	66

Avstämning av operativt kassaflöde före skatt

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30	30	31	9	44	22
Återläggning av betald skatt	5	5	-10	11	-1	20
Återläggning av förändring på skatteanstånd	2	3	16	16	31	31
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	14	13	26	26	57	57
Återläggning av finansiella intäkter	-1	0	-2	-2	-3	-3
Återläggning av finansiella kostnader	6	6	11	15	21	25
Avdrag för amortering av leasingskuld ¹	-6	-4	-11	-8	-21	-18
Avdrag för räntekomponent i leasingskuld ¹	-1	0	-2	-1	-3	-2
Avdrag: ej kassaflödespåverkande poster efter EBITDA	-13	-4	-25	-28	-54	-57
Investeringar i anläggningstillgångar	-6	-1	-8	-3	-14	-9
Avyttringar av anläggningstillgångar	2	0	2	0	2	0
Operativt kassaflöde före skatt	32	38	28	35	59	66

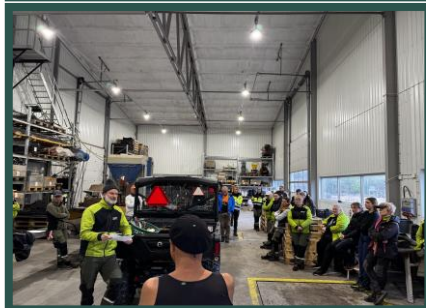
Kommentarer

- Operativt kassaflöde i Q2 2026 påverkas negativt av taktiska beslut att öka lagret i ett antal bolag till följd av leveransstörningar och aviserade prisökningar
 - I jämförelse med f.g. år är lagerpåverkan totalt sett ca 20 MSEK då lagret i Nordbutiker minskade med 12 MSEK i Q2 2025 då bolagets verksamhet var mer omfattande
 - Förvärvet av Splendor Plants bidrag till det operativa kassaflödet under de säsongsmässigt starka månaderna maj och juni uppgick till 19 MSEK
- Investeringar ökade i kvartalet huvudsakligen relaterat till Borö-Pannan där Kalix-anläggningen anpassats för att ta emot produktion samt att Splendor Plant AB konsolideras från 1 maj
 - Avyttring av vissa anläggningstillgångar i Borö-Pannan

Finansiell utveckling i sammandrag

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG	Q2	Q2	jan-jun	jan-jun	R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning, MSEK	312	266	525	473	981	929
Bruttomarginal ¹	48%	46%	48%	47%	47%	46%
EBITA, MSEK ¹	31	15	38	21	50	33
EBITA-marginal ¹	10%	6%	7%	5%	6%	4%
Justerad EBITA, MSEK ¹	32	19	39	25	63	49
Justerad EBITA-marginal ¹	10%	7%	7%	5%	7%	5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	26	9	28	9	24	5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,26	0,04	0,28	-0,13	0,36	-0,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	30	30	31	9	44	22
Operativt kassaflöde före skatt ¹	32	38	28	35	59	66
Nettoskuld / justerad EBITDA proforma R12, ggr	1,9	2,9	1,9	2,9	1,9	2,5

Förvärv av Splendor Plant



- Nordens ledande partiplantskola. Innovation, kvalitet, kundnöjdhet
- Förvärvet slutfördes 30 april 2026
 - Köpeskilling (EV) 135 MSEK samt maximalt 15 MSEK tilläggsköpskilling
 - Företrädesemission om 140 MSEK, 17.5 MSEK riktad emission av Seafire-aktier till säljarna
 - Ny kreditfacilitet om 50 MSEK hos befintlig bank
- Adderar ca. 200 MSEK till omsättning och 19 MSEK till EBITA på helårsbasis (proforma)
- Skapar delvis nytt säsongsmönster, Splendors kvartalsfördelning indikativt enligt nedan (omsättning):
 - Q1: 5%
 - Q2: 40-45%
 - Q3: 20%
 - Q4: 30-35%
- Plan framåt: Fortsatt lönsam tillväxt, tilläggsförvärv

Borö-Pannans fabrikskonsolidering – produktionsstart H2 2026

Projekt löper enligt plan, betydande kostnadsbesparingar

- Projekt Q3 2025-Q2 2026
- Avveckling av anläggningen i Motala
- Investering i Kalix-anläggningen
- Avveckling lego-tillverkning och Trinette/minikök
- Minskad yta: 28.000 M² → 7.000 M²
- Minskad personalstyrka: c. 40 FTE → c. 30 FTE
- Viss outsourcing av icke-kärnprocesser (ökad kostnad)
- Flertal positiva effekter
 - Minskad fast kostnadsmassa
 - Kritisk massa i Kalix
 - Minskad komplexitet och internlogistik
 - Kulturell turn-around
 - Fokus på kärnverksamhet: Värmeprodukter
- Ny kostnadsstruktur från H2 2026

Finansiella fakta LTM Q2 2026

Omsättning: 95 MSEK (97 MSEK)

Adj. EBITDA: -5.5 MSEK (-1,8 MSEK)

EBITDA inkluderar tillfälligt förhöjda kostnader för bl.a. dubbel bemanning



Prioriteringar framgent

Organisk vinsttillväxt

- Omsättningstillväxt (förbättrade marknadsförhållanden)
- Fortsatt aktivt arbete med bruttomarginaler
- Kostnadskontroll för operationell hävstång

Slutförande av nyckelprojekt

- Borö-Pannans produktionsflytt; säkra kvalitet i produktionsstart och nästa våg av förbättringar
- Nordbutikers omstrukturering slutförd, fokus på EvoBike + Blimo

Fortsatt förenkling effektivisering

- Tydliga mandat till starka ledare, rätt nivå på uppföljning och stöd
- Förenklade centrala processer och digitalisering i dotterbolag
- Koncernsamordning av vissa inköp

Förvärv och tilläggsförvärv

- Slutföra förvärv och onboarding av Splendor Plant
- Aktiv förvärvspipeline, fokus kring nuvarande dotterbolag
- Fokus på kvalitet och värderingsdisciplin snarare än tempo / antal

Värderingar

Enkelhet

Affärsmannaskap

Transparens

Långsiktighet



Bild från Seafiredagen, maj 2026, tema AI

Utsikter

- Gradvis förbättring av underliggande marknadsaktivitet
- Seafire har nu fem kvartal i rad med underliggande organisk tillväxt
- Förbättringsinitiativ ger effekt, Borö-Pannans nya kostnadsstruktur från H2 2026
- Försiktigt positiv marknadssyn inför hösten; stark exponering mot svensk ekonomi, underliggande bygg, konsument, installation – tecken på förbättring

Avslutning

- Positiv omsättnings-, resultat- och kassaflödestrend
- Tydliga prioriteringar och starka ledare i våra dotterbolag
- Genomförda strukturåtgärder
- Förvärvet av Splendor Plant adderar storlek och kassagenerering till koncernen
- Balansräkningen ger utrymme för vidare förvärv – fokus på förvärv till/kring befintliga dotterbolag där aktiv pipeline finns
- Seafire i god kondition inför framtiden

Q&A

