



Förbättrad lönsamhet, genomförda omställningar och Splendor Plant del av Seafire

Justerad EBITA ökade med 67 procent till 32 (19) MSEK. Organiskt ökade justerad EBITA med 18 procent, drivet av stark utveckling i flera dotterbolag och effekterna av genomförda åtgärder. Förvärvet av Splendor Plant slutfördes den 30 april och bidrog med 52 MSEK till omsättningen samt 9 MSEK till EBITA. Under kvartalet slutfördes Borö-Pannans fabrikskonsolidering efter en period med förhöjda kostnader. Efter ett intensivt första halvår står Seafire starkare än vid årets början.

Andra kvartalet 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 312 (266) MSEK, en ökning med 18 procent jämfört med samma period 2025. Organisk tillväxt uppgick till -2 procent där aktiva beslut från avveckling av verksamhet påverkade med 10 procentenheter. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK.
- **Justerad EBITA** uppgick till 32 (19) MSEK, en ökning om 67 procent, motsvarande en marginal på 10 (7) procent. Splendor Plant bidrog med 9 MSEK. Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 18 procent.
- **EBITA** uppgick till 31 (15) MSEK, motsvarande en marginal på 10 (6) procent.
- **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 26 (9) MSEK.
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,26 (0,04) SEK
- **Operativt kassaflöde före skatt¹** uppgick till 32 (38) MSEK.

Perioden januari – juni 2026

- **Nettoomsättningen** uppgick till 525 (473) MSEK, en ökning med 11 procent jämfört med samma period 2025. Organisk tillväxt uppgick till 0 procent där aktiva beslut från avveckling av verksamhet påverkade med 7 procentenheter. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK.
- **Justerad EBITA** uppgick till 39 (25) MSEK, en ökning om 58 procent, motsvarande en marginal på 7 (5) procent. Splendor Plant AB bidrog med 9 MSEK. Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 20 procent.
- **EBITA** uppgick till 38 (21) MSEK, motsvarande en marginal på 7 (5) procent.
- **Rörelseresultatet (EBIT)** uppgick till 28 (9) MSEK.
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till 0,28 (-0,13) SEK
- **Operativt kassaflöde före skatt¹** uppgick till 28 (35) MSEK.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- En fullt garanterad företrädesemission om cirka 140 MSEK genomfördes för att finansiera förvärvet av Splendor Plant AB och stärka den finansiella flexibiliteten. Emissionen tecknades till 126,6 procent, varav 97,1 procent tecknades med stöd av teckningsrätter.
- Förvärvet av Splendor Plant AB slutfördes den 30 april 2026 och konsolideras från 1 maj. Läs mer om förvärvet på sida 3 och i not 5. Som del av köpeskillingen genomfördes riktade emissioner om totalt 2 619 168 aktier (17,5 MSEK) till säljarna. Totalt antal aktier uppgår därefter till 71 173 676. Banklånet utökades samtidigt med 50 MSEK.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 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

¹ Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS se not 7.
Fotnot: Bilden högst upp kommer från dotterbolaget Splendor Plant AB.

VD KOMMENTERAR ANDRA KVARTALET

Andra kvartalet präglades av god underliggande utveckling i koncernen. Organiskt ökade justerad EBITA med 18 procent. Aktiva åtgärder ger effekt och flera större projekt närmar sig mållinjen. Under kvartalet slutfördes Borö-Pannans avveckling av Motala-fabriken, vi välkomnade Splendor Plant till Seafire och företrädesemissionen om 140 MSEK slutfördes. Efter ett intensivt första halvår står koncernen starkare än vid årets början.

Fortsatt omsättningstillväxt

Omsättningen i Q2 uppgick till 312 MSEK, motsvarande en tillväxt om 18 procent. Splendor Plant bidrog med 52 MSEK och organisk tillväxt uppgick till -2 procent. Aktiva beslut från avveckling av verksamhet påverkade med 10 procentenheter och den underliggande tillväxten uppgick därmed till ca 8 procent där åtta av tolv dotterbolag ökade omsättningen. Åkerstedts, Opo Scandinavia och DOFAB utvecklades särskilt starkt. Kenpo Sandwich visade tillväxt andra kvartalet i rad efter ett svagt 2025. Splendor Plant växte under maj-juni (månader där de ingår i Seafire) med 11 procent.

Förbättrat resultat och tillfredsställande kassaflöde

Bruttomarginalen i det andra kvartalet uppgick till 48%, och exklusive Splendor Plant förstärktes bruttomarginalen med drygt en procentenhet. Strukturförändringar och vårt fokuserade arbete med prissättning och inköp ger effekt, och dotterbolagen har på ett framgångsrikt sätt parerat kostnadsökningar relaterade till den geopolitiska turbulensen.

Justerad EBITA i Q2 uppgick till 32 MSEK (19 MSEK) motsvarande en ökning om 67 procent. Splendor bidrog med 9 MSEK och exklusive Splendor ökade justerad EBITA från 19 MSEK till 23 MSEK där hälften av bolagen förbättrade resultatet. Resultatet påverkas fortsatt av förhöjd kostnadsmassa i Borö-Pannan till följd av omstruktureringsprojektet, under Q3 kommer dessa kostnader att upphöra. Första halvårets justerade EBITA uppgick till 39 MSEK (25 MSEK) varav Splendor bidrog med 9 MSEK (0 MSEK). Resultatförbättringen totalt sett är tillfredsställande.

Det operativa kassaflödet före skatt uppgick till 32 MSEK (38 MSEK) varav Splendor Plant bidrog med 19 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av lageruppbyggnad i Borö-Pannan inför fabrikskonsolidering samt taktisk lageruppbyggnad i ett fåtal bolag samt av investeringar i Borö-Pannans Kalix-anläggning. I kvartalet slutfördes nyemissionen i vilken Seafire tillfördes 140 MSEK (före emissions- och transaktionskostnader).

Nettoskulden minskade kraftigt under kvartalet som en följd av den genomförda företrädesemissionen och positivt kassaflöde och uppgick, inklusive skatteinstånd, vid kvartalsskiftet till 245 MSEK (276 MSEK) och Nettoskuld/EBITDA till 2,3x (3,8x) proforma.



”Lönsamheten förbättrades och flera större projekt närmar sig mållinjen. Efter ett intensivt första halvår står koncernen starkare än vid årets början”

Borö-Pannans flyttprojekt i slutfas

Under kvartalet har Borö-Pannan producerat sin sista ackumulatortank i Motala. Verksamheten i Kalix har genomgått ett betydande förändringsprojekt såväl maskinellt som kulturellt och är redo att starta upp produktion efter sommaren. Förutom kostnadsbesparingar i form av lokaler, energi och personal så förväntas även effekter från ökat samarbete mellan avdelningar, minskade förflyttningar med mera frigöra resurser att fokusera på försäljning och produktutveckling. Ett litet men kompetent team har arbetat hårt under ett år med flyttprojektet, och vi ser fram emot att se resultaten. Jag vill rikta ett stort tack för era insatser.

Första kvartalet för Splendor Plant

På valborgsmässoafton välkomnade vi Splendor Plant med drygt 100 anställda till Seafire. Den till förvärvet delvis kopplade nyemissionen om 140 MSEK slutfördes efter en överteckning uppgående till 27%. Splendor är ett marknadsledande kvalitetsbolag med stark kultur, hög kunskapsnivå och nöjda kunder. Framtiden för Splendor i Seafire blir ”mycket av detsamma”, vi skall förvalta en 65-årig historia och ta den in i framtiden. Resan framåt inkluderar affärsutveckling, förvärv och, precis som övriga Seafire – ambitionen att göra saker lite bättre varje dag.

Tydliga prioriteringar framgent

För 2026 är våra prioriteringar organisk vinsttillväxt genom operationell hävstång och ständiga förbättringar, att leverera på våra kritiska omställningsprojekt och då särskilt Borö-Pannans fabrikskonsolidering, samt ytterligare förvärvsaktivitet. Vi fortsätter även att trimma vår verksamhet med fokus på lönsamhet och kapitaleffektivitet, och effektiviserar processer genom AI-initiativ.

Vi arbetar med en aktiv förvärvspipeline med ett flertal intressanta målbolag. Samtidigt är värderingsdisciplin avgörande. Vår erfarenhet är att värdeskapande uppstår när högkvalitativa verksamheter förvärvas till rimliga villkor och därefter utvecklas långsiktigt. Ambitionen är därför inte att genomföra många förvärv snabbt, utan rätt förvärv.

Utsikter

Marknaderna visar tecken på gradvis återhämtning även om osäkerheten består. Med genomförda omställningsprojekt, förbättrad lönsamhet och stärkt balansräkning går vi in i hösten med tillförsikt.

Jag vill avslutningsvis tacka våra medarbetare för starka insatser och våra aktieägare för fortsatt förtroende.

*Daniel Repfennig
VD och koncernchef*

NYTT FÖRVÄRV

Splendor Plant

Splendor Plant grundades 1961 och är Nordens ledande partiplantskola. Bolaget har en framskjuten position inom produktutveckling och erbjuder ett brett sortiment av högkvalitativa växter med fokus på buskar och träd. Splendor fokuserar helt på B2B-marknaden och har kunder som anläggningsföretag, trädgårdscenter, grossister, kyrkogårdsförvaltningar och kommuner. Splendor har en bevisad historia av lönsam tillväxt och är strategiskt välpositionerade för fortsatt tillväxt. Splendors starka marknadsnärvaro och långvariga relationer med nyckelkunder understryker deras stabilitet och pålitlighet inom branschen.



KORTA FAKTA OM SPLENDOR PLANT

- Splendor Plant AB
- Tillträdesdatum: 30 april 2026
- Nettoomsättning / EBITDA 2025: 199 / 25 MSEK
- Medelantal anställda: 125 (inklusive säsongsanställda)
- Kundgrupper (2025):
 - 45% Anläggningsföretag/Byggbolag
 - 30% Garden centers
 - 10% Partiplantskolor
 - 5% Kommuner
 - 5% Bostadsbolag
 - 5% Övrigt

VERKSAMHET

Splendor bedriver produktion och handel med plantskoleväxter och trädgårdstillbehör och erbjuder marknaden ett brett sortiment av växter av hög kvalitet. Försäljningen har ett säsongsmönster, med en låg försäljning under det första kvartalet (ca 5% av årsomsättningen) och som uppnår den högsta nivån under det andra kvartalet (40–45%), det tredje är ett genomsnittligt kvartal (ca 20%) och det fjärde kvartalet är stark inledningsvis och därmed det näst bästa kvartalet (30–35%). Bolagets verksamhet medför även att antalet medarbetare är betydligt högre under våren och personalkostnaderna följer i stor utsträckning den säsongsmässiga försäljningen.

SEAFIRE+ SPLENDOR

Förvärvet av Splendor Plant är ett tydligt strategiskt steg för Seafire och ligger väl i linje med koncernens kriterier för framtida förvärv. Bolaget har en marknadsledande position inom B2B, en väldiversifierad kundbas med hög kundnöjdhet samt en attraktiv finansiell profil präglad av stabilitet, lönsamhet och relevant storlek.

Marknaden för grön infrastruktur bedöms ha strukturell tillväxt och har visat motståndskraft över konjunkturcykler. Seafire ser goda möjligheter att vidareutveckla verksamheten både organiskt och genom kompletterande förvärv. Förvärvet är samtidigt transformativt för koncernen och lägger grunden för nästa steg i Seafires utveckling. Genom förvärvet, tillsammans med genomförd nyemission och nytt bankavtal, skapas ett större Seafire med ökad finansiell och operativ kapacitet för fortsatt värdeskapande. Transaktionen möjliggör även utväxling på koncernens fasta kostnads massa, centrala processer och system, samtidigt som kassagenereringsförmågan stärks. Det förbättrar förutsättningarna för Seafires aktiva förvärvsagenda.

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 18 procent till 312 MSEK, jämfört med 266 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till -2 procent. Åtta av tolv dotterbolag ökade omsättningen där aktiva beslut avseende avveckling av verksamhet påverkade med -10 procentenheter.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen förbättrades till 48 (46) procent under kvartalet. Ökningen jämfört med föregående år drivs delvis av förvärvet av Splendor Plant AB men till största del av att övriga bolag samlat redovisade en bruttomarginalökning på drygt en procentenhet. Den ökade bruttomarginalen förklaras av genomförda åtgärder såsom prisjusteringar och inköpsförhandlingar, och förändrad affärsmix.

EBITA

Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 31 (15) MSEK. Splendor Plant AB bidrog med 9 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -1 (-4). Ej kassaflödespåverkande kostnader inkluderar nedskrivning av lager i Borö-Pannan i samband med slutförande nedläggning av Motala-anläggningen om -3 MSEK samt en positiv effekt av omvärdering av hyresrelaterade skulder +3 MSEK. Vidare belastades kvartalet av transaktionskostnader i samband med förvärvet av Splendor Plant AB om -1 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 32 (19). Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling men där Åkerstedts, Opo Scandinavia och DOFAB redovisar störst resultatförbättringar.

Finansnetto

Finansnettot under kvartalet uppgick till -5 (-6) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -5 (-6) MSEK som en följd av amorteringar, lägre marknadsräntor och mer effektiv likviditetsstyrning. Valutakursförändring

uppgick till 0 (0) MSEK och finansiella intäkter till 0 (0) MSEK.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till -4 (-2) MSEK.

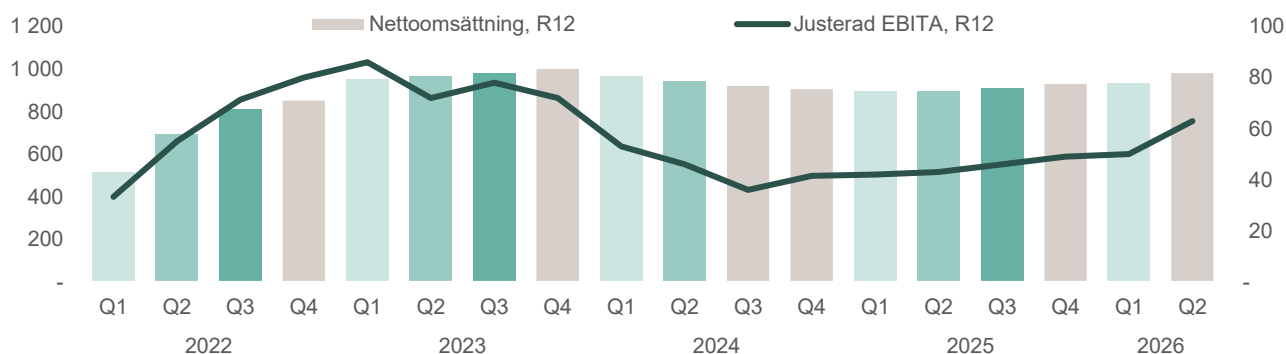
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 30 (30) MSEK, exklusive återbetalning av skatteanskand om -2 (-3) MSEK uppgick kassaflödet till 32 (33) MSEK. Operativt kassaflöde före skatt uppgick till 32 (38) MSEK där aktiva beslut att öka lagret i ett antal bolag till följd av leveransstörningar och aviserade prisökningar påverkar kassaflödet negativt på kort sikt, se tabell och definition i not 7. I jämförelse med föregående år är lagerpåverkan totalt sett ca 20 MSEK då lagret i Nordbutiker minskade med 12 MSEK Q2 2025 då bolagets verksamhet var mer omfattande. I övrigt är investeringarna netto högre -4 (-1). Förvärvet av Splendor Plant bidrog till det operativa kassaflödet under de säsongsmissigt starka månaderna maj och juni uppgick till 19 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -103 (-1) MSEK, främst relaterat till förvärvet av Splendor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 122 (-14) MSEK, som främst utgörs av nyemission om 140 (-) MSEK, upptagande av nytt lån om 49 (-) MSEK samt amortering av olika lån om -57 (-10) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 49 (15) MSEK under kvartalet.

Investeringar och avyttringar

Koncernen investerade i materiella anläggningstillgångar om -6 (-1) MSEK under kvartalet, ökningen av investeringar drivs huvudsakligen av Borö-Pannan där Kalix-anläggningen anpassats för att ta emot produktion samt att Splendor Plant AB konsolideras från 1 maj. Under kvartalet såldes även en del anläggningstillgångar i samband med Borö-Pannans flytt, vilket skapade en positiv kassaflödespåverkan om 2 (-) MSEK.



PERIODEN JANUARI – JUNI

Nettoomsättning

Under perioden ökade nettoomsättningen med 11 procent till 525 MSEK, jämfört med 473 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 0 procent. Sex av tolv dotterbolag ökade omsättningen där aktiva beslut avseende avveckling av verksamhet påverkade med -7 procentenheter.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen förbättrades till 48 (47) procent under perioden. Ökning jämfört med föregående år drivs delvis av förvärvet av Splendor Plant AB men till största del av att övriga bolag samlat redovisade en bruttomarginalökning på drygt en procentenhet. Den ökade bruttomarginalen förklaras av genomförda åtgärder såsom prisjusteringar och inköpsförhandlingar.

EBITA

Rörelseresultatet före avskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, uppgick till 38 (21) MSEK. Splendor Plant AB bidrog med 9 MSEK. Jämförelsestörande poster påverkade perioden negativt om -1 (-4). Ej kassaflödespåverkande kostnader inkluderar nedskrivning av lager i Borö-Pannan i samband med slutförande av nedläggning av Motala-anläggningen om -3 MSEK samt en positiv justering av tidigare redovisade leasingkostnader +3 MSEK. Vidare belastades perioden av transaktionskostnader i samband med förvärvet av Splendor Plant AB om -1 MSEK. Justerad EBITA uppgick till 39 (25). Dotterbolagen uppvisade en blandad utveckling men där DOFAB, Opo Scandinavia och Åkerstedts redovisar stora resultatförbättringar.

Finansnetto

Finansnettot under perioden uppgick till -9 (-13) MSEK. Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -9 (-11) MSEK som en följd av amorteringar, lägre marknadsräntor och

mer effektiv likviditetsstyrning. Valutakursförändring uppgick till 0 (-2) MSEK och finansiella intäkter till 0 (0) MSEK.

Skatt

Periodens skatt uppgick till -4 (-2) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändringar av rörelsekapital, uppgick till 31 (9) MSEK, exklusive återbetalning av skatteansånd om -16 (-16) MSEK uppgick kassaflödet till 47 (25) MSEK. Operativt kassaflöde före skatt uppgick till 28 (35) MSEK där aktiva beslut att öka lagret i ett fåtal bolag påverkar kassaflödet negativt, se tabell och definition i not 7. I övrigt är investeringarna högre -6 (-2) drivet av Borö-Pannans investeringar i Kalix-anläggningen. Förvärvet av Splendor Plant bidrog till det operativa kassaflödet under de för Splendor säsongsmässigt starka månaderna maj och juni med 19 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -105 (-3) MSEK, främst hänförligt till förvärvet av Splendor. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 116 (-28) MSEK, som främst utgörs av nyemission om 140 (-) MSEK, upptagande av nytt lån om 49 (-) MSEK samt amortering av lån om -57 (-20) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 42 (-22) MSEK under perioden.

Investeringar

Koncernen investerade i materiella anläggningstillgångar om -8 (-2) MSEK under perioden, ökningen av investeringar drivs huvudsakligen av Borö-Pannan där Kalix-anläggningen anpassats för att ta emot produktion men även att Splendor Plant AB konsolideras från 1 maj

Sammanfattning av finansiella nyckeltal MSEK

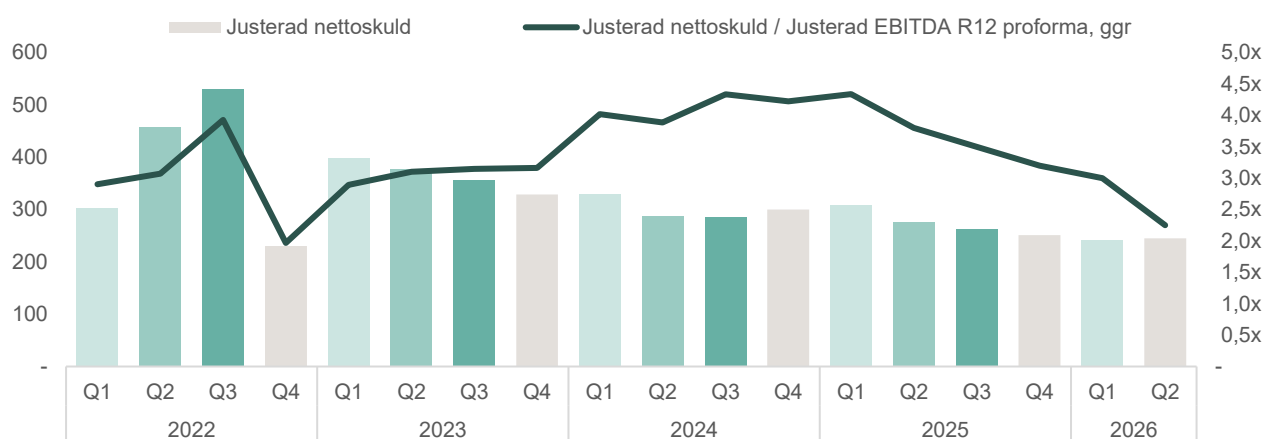
	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	312	266	525	473	981	929
EBITDA	40	22	54	35	81	62
Justerad EBITDA	41	26	55	39	94	78
EBITA	31	15	38	21	50	33
Justerad EBITA	32	19	39	25	63	49
EBIT	26	9	28	9	24	5

FINANSIELL STÄLLNING

Finansiering

Räntebärande skulder vid utgången av perioden uppgick till 201 (212) MSEK och inklusive leasingskulder till 262 (243) MSEK. Av skulderna utgjorde 193 (212) MSEK skulder till kreditinstitut, 8 (–) MSEK reverslån till tidigare ägarna av Splendor samt 61 (31) MSEK leasingskuld. Tilläggsköpeskillingar med förfall inom 12 månader uppgick till 5 (0) MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 207 (208) MSEK och nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma till 1,9 (2,9) ggr. Per bokslutsdagen nyttjades 0 (40) MSEK av totalt revolverande kredit på 100 (60) MSEK. I övrigt fanns på bokslutsdagen checkräkningskrediter på 15 (15) MSEK som var outnyttjade. I samband med förvärvet av Splendor Plant AB utökades banklånet med 50 MSEK till totalt 300 MSEK. Skatteanstånd uppgick till 38 (68) MSEK, vilka ska återbetalas fram till och med september 2027. Amortering av skatteanstånd uppgår till 13 MSEK under resterande 2026 och 25 MSEK under 2027. Skatteanstånd redovisas som rörelsekapital i balansräkningen då de avser anstånd på övriga skulder så som arbetsgivaravgifter, men är räntebelagda och därmed inkluderade i den justerade nettoskulden. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 60 (35) MSEK. Som en följd av den genomförda företrädesemissionen uppgående till 140 MSEK där ca 101 MSEK nyttjades för förvärvet av Splendor Plant AB (inkluderande transaktionskostnader på 1 MSEK) minskar nettoskulden betydligt. Transaktionsutgifter relaterat till refinansiering och företrädesemissionen uppgick totalt till ca 6 MSEK. Nettoskulden inklusive skatteanstånd uppgick till 245 (276) MSEK, vilket ger en justerad nettoskuld genom justerad EBITDA R12 proforma på 2,3 (3,8) ggr.

Nettoskuldsättning



Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	jan–jun 2026	jan–jun 2025	Helår 2025
Räntebärande skulder	201	212	162
Leasingskuld	61	31	54
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	5	–	–
Avgår: likvida medel	–60	–35	–18
Nettoskuld	207	208	198
Justerad EBITDA R12	109	72	78
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	1,9	2,9	2,5

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

MSEK	jan–jun 2026	jan–jun 2025	Helår 2025
Nettoskuld	207	208	198
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	38	68	53
Justerad nettoskuld	245	276	251
Justerad EBITDA R12	109	72	78
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,3	3,8	3,2

INDUSTRIAL COMPONENTS

Affärsområdet Industrial components erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåt detaljer till kunder inom en mängd olika sektorer. I affärsområdet ingår Splendor Plant AB, Bara Mineraler, Borö-Pannan, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Pexymek, Thor Ahlgren och Åkerstedts. För mer information om affärsområdet, se not 4.



MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	232	164	376	301	676	601
Bruttoresultat	111	76	179	139	308	268
Bruttomarginal, %	48%	46%	48%	46%	46%	45%
Rörelsekostnader ¹	-80	-56	-138	-109	-254	-225
Andel av nettoomsättning, %	34%	34%	37%	36%	38%	37%
EBITA ¹	29	15	35	21	52	38
EBITA-marginal, %	13%	9%	9%	7%	8%	6%
Justerad EBITA ¹	29	15	35	21	59	45
Justerad EBITA-marginal	12%	9%	9%	7%	12%	10%

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

Andra kvartalet

Under kvartalet ökade nettoomsättningen med 41 procent till 232 MSEK, jämfört med 164 MSEK under samma kvartal föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 10 procent. Aktiva beslut från avveckling av verksamhet påverkade med -4 procentenheter. Åkerstedts och DOFAB redovisar stora omsättningsökningar i kvartalet.

Bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 48 (46) procent där bolagen redovisade en blandad utveckling. Ökning jämfört med föregående år drivs huvudsakligen av förvärvet av Splendor Plant AB medan övriga bolag i segmentet samlat redovisade en justerad bruttomarginal i nivå med föregående år.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 29 (15) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13 (9) procent. Splendor Plant AB bidrog med 9 MSEK. Resultatet påverkas negativt av förhöjd omkostnadsnivå i Borö-Pannan drivet av omstruktureringen som i huvudsak avslutades vid halvårsskiftet.

Perioden januari – juni

Under perioden ökade nettoomsättningen med 25 procent till 376 MSEK, jämfört med 301 MSEK under samma period föregående år. Förvärvet av Splendor Plant AB som konsoliderats från och med 1 maj 2026 bidrog med 52 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Aktiva beslut från avveckling av verksamhet påverkade med -3 procentenheter. DOFAB redovisar en betydande omsättningsökning och även Åkerstedts gör ett mycket starkt första halvår.

Bruttomarginalen förbättrades och uppgick till 48 (46) procent. Ökning jämfört med föregående år drivs delvis av förvärvet av Splendor Plant AB. Övriga bolag i segmentet redovisar samlat en justerad bruttomarginalförbättring på ca två procentenheter.

Under perioden uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 35 (21) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 9 (7) procent. Splendor Plant AB bidrog med 9 MSEK. Resultatet påverkas negativt av förhöjd omkostnadsnivå i Borö-Pannan drivet av omstruktureringen av verksamheten.

PRODUCTS

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



MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	80	101	148	171	305	328
Bruttoresultat	40	45	75	81	148	154
Bruttomarginal, %	50%	45%	51%	47%	51%	47%
Rörelsekostnader ¹	-29	-33	-58	-63	-122	-127
Andel av nettoomsättning, %	36%	33%	39%	37%	41%	39%
EBITA ¹	10	11	17	16	25	24
EBITA-marginal, %	12%	11%	11%	9%	9%	7%
Justerad EBITA	10	11	17	16	30	29
Justerad EBITA-marginal, %	12%	11%	11%	9%	11%	9%

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

Andra kvartalet

Under kvartalet minskade nettoomsättningen med 21 procent till 80 MSEK, jämfört med 101 MSEK under samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -21 procent där -18 procentenheter förklaras av den kommunicerade omstruktureringen i Nordbutiker där olönsamma produktsegment avvecklas. Övriga bolag inom segmentet hade samlat en något ökad omsättning som en följd av en stark tillväxt för Opo Scandinavia.

Bruttomarginalen ökade till 50 procent jämfört med 45 procent med samma period föregående år. Nordbutikers bruttomarginal ökar starkt som följd av omstruktureringen och ett framgångsrikt arbete med prissättning- och inköp.

Under kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 10 (11) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12 (11) procent. Opo Scandinavia gör ett starkt kvartal medan övriga bolag minskar resultaten huvudsakligen beroende på starka jämförelsekvartal för SolidEngineer och Nordbutiker. Nordbutikers omstrukturering har en negativ effekt i kvartalet då Q2 varit ett starkt kvartal för de avvecklade segmenten medan effekten på helåret förväntas vara positiv.

Perioden januari-juni

Under perioden minskade nettoomsättningen med 13 procent till 148 MSEK, jämfört med 171 MSEK under samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -13 procent där -12 procentenheter förklaras av den kommunicerade omstruktureringen i Nordbutiker där olönsamma produktsegment avvecklas. Övriga bolag inom segmentet hade samlat en något ökad omsättning som en följd av tillväxt för Opo Scandinavia.

Bruttomarginalen ökade till 51 procent jämfört med 47 procent med samma period föregående år. Nordbutikers bruttomarginal ökar starkt som följd av framgångsrikt arbete med prissättnings- och inköpsarbete samt positiv mixeffekt som effekt av omstruktureringen.

Under perioden uppgick rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden, EBITA, till 17 (16) MSEK, vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11 (9) procent. Opo Scandinavia gör ett starkt första halvår och även Nordbutiker ökar resultatet, medan SolidEngineer minskar något jämfört med en mycket stark jämförelseperiod.

ÖVRIG INFORMATION

Revisors granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Incitamentsprogram 2025/2028

Som en följd av den genomförda företrädesemissionen under kvartalet har en omräkning gjorts av teckningsoptionsprogrammet 2025/28 enligt optionsvillkoren. Genom omräkningen blev justerad teckningskurs 6,5668 SEK per aktie och antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till ökade från 960 000 till 1 011 648. Givet den nya teckningskursen på 6,5668 SEK per aktie uppstår en utspädningseffekt per 30 juni 2026 uppgående till 1 011 648 aktier.

Incitamentsprogram 2026/2029

Årsstämman som genomfördes den 22 maj beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa ledningspersoner i Seafire-koncernen, varigenom teckningsoptioner vederlagsfritt emitteras till bolaget som därefter överlåter teckningsoptionerna till deltagarna för teckningsoptionernas marknadsvärde.

Tilldelning av teckningsoptioner är villkorad av att deltagarna, vid tidpunkten de anmäler sig för deltagande i programmet, äger ett antal aktier i bolaget som motsvarar 10 respektive 20 procent av det antal aktier de kan tilldelas inom ramen för programmet, beroende på vilken deltagarkategori deltagarna tillhör. Per den 30 juni 2026 har 869 315 teckningsoptioner överlåtits av de av årsstämman totalt beslutade 1 135 000 teckningsoptionerna. Överlåtna teckningsoptioner utgör cirka 1,2 procent av utestående aktier i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under dels en period om en vecka som inleds dagen efter att bolaget offentliggjort kvartalsrapporten för Q1 räkenskapsåret 2029, dels under en period om en vecka som inleds dagen efter att bolaget offentliggjort kvartalsrapport för Q2 räkenskapsåret 2029.

För fullständiga villkor och detaljerad information hänvisas till kallelsen till bolagsstämman publicerad den 22 april 2026.

Väsentliga händelser under och efter kvartalets utgång

En fullt garanterad företrädesemission om cirka 140 MSEK genomfördes för att finansiera förvärvet av Splendor Plant AB och stärka den finansiella flexibiliteten. Emissionen tecknades till 126,6 procent, varav 97,1 procent tecknades med stöd av teckningsrätter.

Förvärvet av Splendor Plant AB slutfördes den 30 april 2026 och konsolideras från 1 maj. Läs mer om förvärvet på sida 3 och i not 5. Som del av köpeskillingen genomfördes riktade emissioner om totalt 2 619 168 aktier (17,5 MSEK) till säljarna. Totalt antal aktier uppgår därefter till 71 173 676. Banklånet utökades samtidigt med 50 MSEK.

Närståendetransaktioner

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

Aktiedata

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 71 173 676 aktier. Samtliga aktier är av samma slag och rösträtt. Största ägare per 30 juni 2026 var Creades med cirka 18 procent av aktierna, Protector Forsikring med cirka 17 procent av aktierna samt Kenneth Lindqvist med cirka 17 procent av aktierna. Bolagets aktier är sedan den 11 maj 2023 noterade på Nasdaq Stockholm och handlas under kortnamnet SEAF. Dessförinnan var aktierna sedan den 25 juli 2019 listade på Nasdaq First North Growth Market. Minsta handelspost är en (1) aktie. Kursen vid börsens stängning den 30 juni 2026 var 7,06 SEK per aktie, vilket innebär ett marknadsvärde på cirka 502 MSEK.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 21 juli 2026

Anders Hillerborg
Styrelseordförande

Marcus Söderberg
Ledamot

Stina Wollenius
Ledamot

Sonny Mirborn
Ledamot

Richard Jernberg
Ledamot

Daniel Repfennig
Verkställande direktör

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	312	266	525	473	981	929
Övriga intäkter	6	2	8	5	23	20
Summa rörelsens intäkter	318	268	533	478	1 004	949
Förändring av produkter i arbete	-5	-1	8	2	3	-3
Handelsvaror	-156	-143	-279	-255	-527	-503
Övriga externa kostnader	-42	-35	-79	-68	-158	-147
Personalkostnader	-74	-65	-130	-121	-238	-229
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	0	-1	-4	-5
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-13	-26	-26	-57	-57
Summa rörelsens kostnader	-292	-259	-505	-469	-980	-944
Rörelseresultat	26	9	28	9	24	5
Finansiella intäkter	1	0	2	2	3	3
Finansiella kostnader	-6	-6	-11	-15	-21	-25
Resultat före skatt	21	4	19	-5	7	-17
Skatter	-4	-2	-4	-1	10	13
Periodens resultat	17	2	15	-6	17	-4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Periodens resultat	17	2	15	-6	17	-4
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	17	2	15	-6	17	-4
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	17	2	15	-6	17	-4

RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Resultat per aktie före utspädning i kr	0,26	0,04	0,28	-0,13	0,36	-0,09
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	63 238	42 847	54 662	42 847	47 690	42 847
Resultat per aktie efter utspädning i kr	0,26	0,04	0,28	-0,13	0,36	-0,09
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	63 294	42 847	54 775	42 847	47 739	42 847

1) Genomsnittligt antal aktier i tusental.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

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
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

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	7	851	-275	583
Periodens totalresultat	-	-	-6	-6
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Utgående balans 2025-06-30	7	851	-280	578

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2026-01-01	7	847	-274	580
Periodens totalresultat	-	-	15	15
<u>Transaktioner med ägare</u>				
Incitamentsprogram	-	0	-	0
Nyemission	5	153	-	158
Nyemissionskostnader	-	-4	-	-4
Utgående balans 2026-06-30	12	997	-259	749

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>						
Resultat före skatt	21	4	19	-5	7	-17
varav erhållen ränta	0	-	0	-	0	0
varav erlagd ränta	-4	-4	-6	-7	-14	-15
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	10	14	22	28	54	60
varav inom EBITDA	-3	0	-3	0	0	3
varav efter EBITDA	13	14	25	28	54	57
Betald skatt	-5	-5	10 ¹	-11	1	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	26	13	51	12	62	23
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>						
Förändring av varulager	0	13	-1	7	4	12
Förändring av kortfristiga fordringar	7	-6	-9	-22	9	-4
Förändring av skatteinstånd	-2	-3	-16	-16	-31	-31
Förändring av kortfristiga skulder	-1	13	6	28	0	22
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	4	17	-20	-5	-18	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten²	30	30	31	9	44	22
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>						
Rörelseförvärv	-99	-	-99	-	-99	-
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	36	36
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-1	-8	-2	-14	-8
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	2	-	2	-	2	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103	-1	-105	-3	-75	27
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>						
Nyemission	140	-	140	-	140	-
Nyemissionskostnader	-4	-	-4	-	-4	-
Incitamentsprogram	0	-	0	-	1	1
Upptagna lån	49	-	49	-	49	-
Amortering av factoringlån	-27	-	-27	-	-27	-
Amortering av banklån	-10	-10	-11	-20	-32	-41
Förändring av revolverande kredit	-20	-	-20	-	-50	-30
Amortering av leasingskulder	-6	-4	-11	-8	-21	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	122	-14	116	-28	56	-88
Totalt kassaflöde	49	15	42	-22	25	-39
Likvida medel vid periodens början	11	20	18	57	35	57
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	60	35	60	35	60	18

¹ Anledningen till att Seafire redovisar positiv betald skatt är på grund av skattejämkning för räkenskapsår 2025.

² Se not 7 för definition och beräkning av operativt kassaflöde före skatt.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	5	5	10	10	20	20
Summa rörelsens intäkter	5	5	10	10	20	20
Övriga externa kostnader	-2	-3	-4	-4	-9	-9
Personalkostnader	-4	-6	-7	-10	-14	-17
Avskrivningar	0	0	0	0	0	0
Summa kostnader	-6	-9	-11	-14	-23	-26
Rörelseresultat	-1	-4	-1	-4	-3	-6
Finansiella intäkter	1	0	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-3	-4	-6	-9	-10	-13
Resultat före skatt	-3	-8	-7	-12	-13	-18
Koncernbidrag	-	-	-	-	9	9
Inkomstskatt	-	-	-	-	8	8
Periodens resultat	-3	-8	-7	-12	4	-1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Fordringar på koncernföretag	953	953	953
Uppskjuten skattefordran	8	-	8
Andelar i dotterbolag	23	23	23
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	1
Summa anläggningstillgångar	984	976	985
Fordringar på koncernföretag	213	47	62
Övriga kortfristiga fordringar	2	2	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	2	1
Likvida medel	29	34	17
Summa omsättningstillgångar	247	85	82
SUMMA TILLGÅNGAR	1 231	1 061	1 067
Aktiekapital	12	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	1 033	883	883
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-297	-301	-290
Summa eget kapital	748	589	600
Långfristiga skulder till kreditinstitut	144	130	110
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	144	130	110
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	35	40	40
Utnyttjad revolverande kredit	-	40	10
Leverantörsskulder	2	1	1
Skulder till koncernföretag	299	255	300
Övriga kortfristiga skulder	0	0	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	6	4
Summa kortfristiga skulder	339	342	357
Summa skulder	483	472	567
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 231	1 061	1 067

NOTER

Not 1. Redovisningsprinciper

Seafire AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som antagits av Europeiska unionen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. För mer information om dessa hänvisas till not K1 i Koncernens årsredovisning för 2025. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen 2025. Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att koncernledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För information avseende företagets kritiska bedömningar och källor till osäkerhet hänvisas till Koncernens årsredovisning för 2025.

Not 2. Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till detaljerad redovisning i årsredovisningen för 2025. Inga väsentliga nya eller förändrade risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats sedan avgivandet av årsredovisningen 2025. Moderbolagets risker omfattas av den beskrivning som lämnas för koncernen. Effekterna av kriget i Ukraina och konflikten i mellanöstern är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Bolagets ledning och styrelse följer utvecklingen i den pågående handels- och tullkonflikten mellan USA och omvärlden. Seafire har mycket begränsad exponering mot den amerikanska marknaden men kan indirekt påverkas av förändrade konsumentbeteenden. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar.

Not 3. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per geografi MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Sverige	256	202	415	346	774	705
Norden (exkl. Sverige)	31	40	60	77	124	141
Europa (exkl. Norden och Sverige)	25	22	48	48	80	80
Världen (exkl. Europa, Norden och Sverige)	0	2	2	2	3	3
Summa nettoomsättning	312	266	525	473	981	929

Intäktsförda belopp MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Intäkter från serviceavtal (intäkter över tid)	13	13	25	25	51	51
Intäkter från en specifik tidpunkt	299	253	500	448	930	878
Summa	312	266	525	473	981	929

Not 4. Segmentsredovisning

Seafires verksamhet är uppdelad i två segment; Industrial components samt Products. Koncernledningen har fastställt segmenten baserat på den information som behandlas av den högste verkställande beslutsfattaren, det vill säga verkställande direktören. Verksamheten indelas utifrån ett försäljnings- och produktinnehållsperspektiv. Under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning.

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

	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncern	
MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2025	Q2 2026	Q2 2025
Nettoomsättning	232	164	80	101	-	-	312	266
Övriga intäkter	5	2	0	1	-	-	6	2
Summa intäkter	237	166	80	102	-	-	318	268
Bruttoresultat	111	76	40	45	-	-	151	121
Bruttomarginal	48%	46%	50%	45%	-	-	48%	46%
Rörelsekostnader	-80	-56	-29	-33	-8	-10	-117	-100
% av nettoomsättning	34%	34%	36%	33%	-	-	37%	38%
EBITA	29	15	10	11	-8	-10	31	15
EBITA-marginal	13%	9%	12%	11%	-	-	10%	6%
Justerad EBITA	29	15	10	11	-7	-6	32	19
Justerad EBITA-marginal	12%	9%	12%	11%	-	-	10%	7%
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar							-5	-6
Rörelseresultat (EBIT)							26	9
Finansiella poster							-5	-5
Resultat före skatt							21	4
Skatt på resultat							-4	-2
Periodens resultat							17	2

	Industrial components		Products		Centrala kostnader		Koncern	
MSEK	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025
Nettoomsättning	376	301	148	171	-	-	525	473
Övriga intäkter	7	4	2	2	-	-	8	5
Summa intäkter	383	305	150	173	-	-	533	478
Bruttoresultat	179	139	75	81	-	-	254	220
Bruttomarginal	48%	46%	51%	47%	-	-	48%	47%
Rörelsekostnader	-138	-109	-58	-63	-12	-16	-208	-188
% av nettoomsättning	37%	36%	39%	37%	-	-	40%	40%
EBITA	35	21	17	16	-14	-16	38	21
EBITA-marginal	9%	7%	11%	9%	-	-	7%	5%
Justerad EBITA	35	21	17	16	-13	-12	39	25
Justerad EBITA-marginal	9%	7%	11%	9%	-	-	7%	5%
Av- och nedskrivning av immateriella anl.tillgångar							-10	-12
Rörelseresultat (EBIT)							28	9
Finansiella poster							-9	-14
Resultat före skatt							19	-5
Skatt på resultat							-4	-1
Periodens resultat							15	-6

Not 5. Rörelseförvärv

Under perioden slutförde Seafire AB förvärvet av samtliga aktier i Splendor Plant AB. Förvärvet fullföljdes den 30 april 2026 och Splendor Plant AB konsolideras i koncernredovisningen från och med den 1 maj 2026. Rörelseförvärvet redovisas enligt förvärvsmetoden i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv.

Splendor Plant AB är Nordens ledande partiplantskola med fokus på B2B och ett erbjudande inom träd, buskar och andra trädgårdsväxter. Förvärvet stärker Seafires position inom grön infrastruktur och bedöms skapa värde genom förstärkt marknadsposition, kompletterande erbjudande och fördjupat samarbete med Bara Mineraler.

Den överenskomna köpeskillingen uppgick till 135 MSEK på kassa- och skuldfri basis, med möjlighet till en tilläggsköpeskillning om 15 MSEK om vissa villkor uppfylls. Efter justering för bolagets kassa och skulder vid tillträdet uppgick den faktiska köpeskillingen till 125 MSEK. Denna erlades genom cirka 100 MSEK kontant, 7,5 MSEK genom säljarrevers samt 17,5 MSEK genom riktade nyemissioner till säljarna, motsvarande totalt 2 619 168 aktier i Seafire AB.

Per bokslutsdatum den 30 juni har en preliminär förvärvsanalys upprättats. De förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna har redovisats till preliminärt bedömda verkliga värden per förvärvsdagen. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att justeras under den s.k. värderingsperioden, om ny information framkommer om förhållanden som förelåg på förvärvsdagen.

Övervärden i den preliminära förvärvsanalysen hänförs främst till övervärden i byggnad och mark. Resterande del av köpeskillingen redovisas som goodwill, hänförlig till marknadsposition, framtida tillväxtmöjligheter samt den kompetens och det kunnande som finns i den förvärvade verksamheten.

Om Splendor Plant AB hade konsoliderats från den 1 januari 2026 skulle koncernens nettoomsättning och EBITA ha påverkats med 94 MSEK respektive 3 MSEK. Från och med konsolideringstidpunkten den 1 maj 2026 ingår Splendor Plant AB i koncernens resultat. Från förvärvstidpunkten till rapportdagen har Splendor bidragit med 52 MSEK i nettoomsättning och 9 MSEK i EBITA.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 MSEK redovisas i resultaträkningen under övriga externa kostnader.

Nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1
Materiella anläggningstillgångar	57
Varulager	67
Kundfordringar och övriga fordringar	43
Likvida medel	1
Summa identifierbara tillgångar	169
Räntebärande skulder	40
Leverantörsskulder och övriga skulder	42
Summa övertagna skulder	82
Nettotillgångar	87
Köpeskillning för aktier (inklusive bedömd tilläggsköpeskillning)	130
Byggnad (inklusive uppskjuten skatt)	6
Mark (inklusive uppskjuten skatt)	13
Goodwill	24
Kassaflödeseffekt av förvärvet	
Kontant erlagd köpeskillning	100
Avgår: förvärvade likvida medel	-1
Nettoutflöde, redovisat i investeringsverksamheten	99

Not 6. Finansiella instrument redovisat till verkligt värde

Seafire har per bokslutsdatum tre aktiva tilläggsköpeskillningar, hänförliga till förvärven av Thor Ahlgren AB och Splendor Plant AB. För Splendor erläggs tilläggsköpeskillning om EBITDA uppgår till mer än 25 MSEK under 2026. Maximal tilläggsköpeskillning om 15 MSEK erläggs om EBITDA uppgår till vissa nivåer under 2026. Denna tilläggsköpeskillning finns enbart för räkenskapsåret 2026. Vidare finns även en tilläggsköpeskillning i Splendor Plant avseende framtida specifika utvecklingsprojekt där resultat från eventuella projekt skall delas med säljarna. För Thor Ahlgren ska en maximal tilläggsköpeskillning erläggas om 3 MSEK under 2026 om vissa EBIT mål uppnås.

Tilläggsköpeskillningarna är rörliga och beräknas utifrån ledningens bästa bedömning och prognostisering gällande dotterbolagens framtida resultatutveckling. Per bokslutsdatum är ledningens bedömning, i likhet med föregående bokslut, att Thor Ahlgren inte kommer uppfylla villkoren för utfall av tilläggsköpeskillning. Däremot bedömer ledningen att Splendor Plant kommer uppfylla villkoren för utfall av tilläggsköpeskillning avseende den resultatbaserade tilläggsköpeskillningen. Koncernen redovisar därför en tilläggsköpeskillning om 5 MSEK hänförlig till dotterbolaget. Tilläggsköpeskillningen redovisas inom "Övriga kortfristiga skulder".

MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Ingående balans	-	-	-
Årets förvärv	5	-	-
Utgående balans	5	-	-

Tilläggsköpeskillningarna värderas till verkligt värde enligt nivå 3 i IFRS13-hierarkin, vilket innebär att värderingen baseras på icke observerbar indata.

Nivå 3 enligt IFRS13-hierarki, MSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Övriga kortfristiga skulder			
Tilläggsköpeskillning	5	-	-

Not 7. Alternativa nyckeltal

Seafire presenterar i denna delårsrapport vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS, även kallade alternativa nyckeltal. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till intressenter och investerare då de möjliggör ytterligare perspektiv av resultatutveckling och finansiell ställning. Nedanstående tabell redogör för definitionen av Seafires nyckeltal. Beräkningen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal	Beskrivning	Syfte
Organisk tillväxt, %	Periodens förändring i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar av dotterbolag /Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Förvärvad tillväxt, %	Periodens förändring i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus förändring av produkter i arbete samt handelsvaror genom nettoomsättning.	Bruttomarginal ger en bild av täckningsbidraget som genereras av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.

Justerad EBITDA proforma R12	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall	Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden.	EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster.	Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter.
Justerat EBITA-marginal	EBITA-resultat i procent av periodens nettoomsättning.	EBITA-marginalen används för att följa upp verksamhetens lönsamhet.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillningar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur.	Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden.
Proforma	Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader.	Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv.
EBITDA före IFRS16	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med återläggning för hyres och leasingkostnader dvs minskar EBITDA.	Detta nyckeltal syftar till att redovisa den EBITDA så som verksamheten styrs internt.
Operativt kassaflöde före skatt	EBITDA före IFRS 16 justerat för ej kassaflödespåverkande poster inom EBITDA, förändring i rörelsekapital exkluderande skatteanstånd samt efter investeringar i anläggningstillgångar.	Skapar förståelse för kassaflödet som den operativa verksamheten genererar före betalning av inkomstskatt. Amortering på skatteanstånd inkluderas ej utan definieras i detta nyckeltal som en del av finansieringen och därmed del av nettoskulden.

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av nedanstående tabeller.

Beräkning av organisk tillväxt

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
MSEK						
Redovisad tillväxt	46	2	52	-9	85	24
Avgår: Förvärvad verksamhet	-52	-	-52	-	-52	-
Organisk tillväxt	-6	2	0	-9	33	24

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
Procentenheter						
Redovisad tillväxt	18%	1%	11%	-2%	10%	3%
Avgår: Förvärvad tillväxt	-19%	-	-11%	-	6%	-
Organisk tillväxt	-2%	1%	0%	-2%	4%	3%

EBITA och justerad EBITA

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
MSEK						
EBIT	26	9	28	9	24	5
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden	5	6	10	12	26	28
EBITA	31	15	38	21	50	33
Återläggning av jämförelsestörande poster	1	4	1	4	13	16
Justerad EBITA	32	19	39	25	63	49

EBITDA och justerad EBITDA

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
MSEK						
EBIT	26	9	28	9	24	5
Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	13	26	26	57	57
EBITDA	40	22	54	35	81	62
Återläggning av jämförelsestörande poster	1	4	1	4	13	16
Justerad EBITDA	41	26	55	39	94	78

Jämförelsestörande poster

	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
MSEK						
Realisationsvinst vid försäljning av fastighetsbolag	-	-	-	-	7	7
Förvärvsrelaterade kostnader	-1	-	-1	-	-1	-
Omvärdering av hyresrelaterade skulder	3	-	3	-	3	-
Personalkostnader relaterat till omstrukturering	0	-4	-	-4	-3	-7
Övriga externa kostnader relaterat till omstrukturering	-	-	-	-	-9	-9
Lagernedskrivningar relaterat till omstrukturering	-3	-	-3	-	-10	-7
Jämförelsestörande poster	1	-4	1	-4	-13	-16

EBITDA före IFRS16

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 2026	Helår 2025
EBITDA	40	22	54	35	81	62
Avdrag för amortering av leasingskuld ¹	-6	-4	-11	-8	-21	-18
Avdrag för räntekomponent i leasingskuld ¹	-1	0	-2	-1	-3	-2
EBITDA före IFRS 16	33	18	41	26	57	42

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

¹ I enlighet med IFRS 16 redovisas dessa poster som avskrivning och finansiell kostnad i Seafires resultaträkning men för det operativa kassaflödet bedöms dessa poster relevanta då det utgör löpande betalningar för de hyres- och leasingkontrakt som Seafire ingått. Därmed dras dessa poster av i nyckeltalsberäkningen för att återspegla de betalningar som löpande skett.

Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Helår 2025
EBITDA R12	81	62	62
Jämförelsestörande poster	13	10	16
Justerad EBITDA R12	94	72	78
Förvärvade bolag	15	-	-
Justerad EBITDA proforma R12	109	72	78

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Helår 2025
Räntebärande skulder	201	212	162
Leasingskuld	61	31	54
Tilläggsköpeskillingar att utbetalas inom 12 månader	5	–	–
Avgår: likvida medel	–60	–35	–18
Nettoskuld	207	208	198
Justerad EBITDA R12	109	72	78
Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	1,9	2,9	2,5

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

MSEK	Q2 2026	Q2 2025	Helår 2025
Nettoskuld	207	208	198
Utestående anstånd från Skatteverket samt tilläggsköpeskillingar för utbetalning efter 12 månader	38	68	53
Justerad nettoskuld	245	276	251
Justerad EBITDA R12	109	72	78
Justerad nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr	2,3	3,8	3,2

Om Seafire

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och utveckla bolagen genom aktivt och långsiktigt ägande. Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. Långsiktiga strategier baseras på utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och produktutveckling, och verkställs tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar de förvärvade bolagens tillväxt och lönsamhet. Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components och Products. Koncernen har under perioden nio dotterbolag inom Industrial components och fyra dotterbolag med verksamhet inom Products. Vid periodens utgång hade koncernen totalt 422 anställda, varav 146 är kvinnor. För mer information om Seafires dotterbolag besök www.seafireab.com

Finansiell kalender

Delårsrapport 3 2026	6 november 2026	08:00
Bokslutskommuniké	19 februari 2026	08:00

Kontaktuppgifter

Daniel Repfennig Verkställande direktör +46 (0)72 200 89 41	Seafire AB (publ) Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm Organisationsnummer 556540-7615
---	---

Bolag inom Seafire

Åkerstedts Verkstads AB	Industri	www.akerstedts.com
Nordbutiker i Sverige AB	E-handel	www.nordbutiker.com
Luda.Farm AB	Övervakning	www.luda.farm/sv
Färg-In AB	Industrifärg	www.fargin.se
Thor Ahlgren AB	Industri	www.thorahlgren.se
Pexymek AB	Industri	www.pekymek.se
Bara Mineraler AB	Grön infrastruktur	www.baramineraler.se
DOFAB AB	Byggprodukter	www.DOFAB.se
Kenpo Sandwich AB	Industri	www.kenpo-sandwich.se
SolidEngineer AB	Mjukvara	www.solide.se
OPO Scandinavia AB	Optik	www.opo.se
Borö-Pannan AB	Värmeprodukter	www.boroe.com
Splendor Plant AB	Grön infrastruktur	www.splendorplant.se