

SEAFIRE



---

**Upptagande till handel av  
aktier i Seafire AB (publ)**

---

## Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av samtliga aktier i Seafire AB (publ), org.nr 556540-7615, på Nasdaq Stockholm ("Noteringen") och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva värdepapper i Seafire AB (publ), vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. I detta Prospekt avser begreppen "Seafire", "Bolaget", "Koncernbolag" och "Koncernen" Seafire AB (publ), den koncern i vilken Bolaget är moderbolag eller Bolagets dotterföretag, beroende på sammanhanget. Med "Nasdaq Stockholm" avses Nasdaq Stockholm AB som företag eller Nasdaq Stockholms huvudlista, beroende på sammanhanget.

Bolagets aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas till den 10 maj 2023. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas till den 11 maj 2023.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Seafire och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra eventuella tvister som uppkommer till följd av eller i samband med detta Prospekt.

## Viktig information till investerare i vissa jurisdiktioner

Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande om att förvärva värdepapper i Bolaget. Distribution av Prospektet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta att Prospektet riktas till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Noteringen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om och följa alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

## Framåtblickande uttalanden och presentation av finansiell information

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtblickande uttalanden kan i allmänhet beskrivas som alla uttalanden som inte rör historiska eller aktuella fakta eller omständigheter. Orden "kan", "bör", "förväntas", "tros", "uppskattas", "förutses", "planeras", "beräknas", "avses", "försöka", "skulle kunna" och, i respektive fall, deras negationer eller liknande uttryck eller jämförbara begrepp kan i vissa fall urskilja sådana framåtblickande uttalanden. Andra framåtblickande uttalanden kan identifieras genom det sammanhang i vilket uttalandena ges.

Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan det inte garanteras att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden baseras på antaganden eller uppskattningar som är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena.

De framåtblickande uttalanden som anges i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektet. Potentiella investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden. Bolaget åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentlig uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler.

Ingen finansiell information i detta Prospekt har, förutom när så uttryckligen anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Vissa siffror i detta Prospekt, inklusive finansiell information, har avrundats. I vissa fall innebär detta att (i) summan av eller den procentuella förändringen i sådana siffror inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran och (ii) summan av siffrorna i en kolumn eller en rad i vissa tabeller inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran för respektive kolumn eller rad.

## Alternativa nyckeltal

I detta Prospekt presenterar Bolaget vissa nyckeltal, inklusive vissa nyckeltal som inte är mått över finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (s.k. alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltalen som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS utan mått som Bolaget använder för att följa utvecklingen av Bolagets underliggande verksamhet. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen indikerar inte nödvändigtvis om kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska rörelseresultat. Alternativa nyckeltal är inte heller avsedda att utgöra en indikation avseende Bolagets framtida resultat.

## Valuta

I detta Prospekt avser alla referenser till (i) "kronor" eller "SEK" den officiella valutan i Sverige och "MSEK" miljoner kronor, (ii) "EUR" den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta, (iii) "USD" den officiella valutan i USA, (iv) "DKK" den officiella valutan i Danmark och (v) "NOK" den officiella valutan i Norge.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	52
Risikfaktorer.....	11	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	56
Bakgrund och motiv.....	27	Legala frågor och kompletterande information .....	60
Verksamhetsbeskrivning.....	28	Definitioner och ordlista .....	65
Utvald historisk finansiell information.....	37	Adresser.....	66
Proformaredovisning.....	43		
Revisorsrapport avseende proformaredovisning.....	47		
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information.....	49		

## Värdepappret i sammandrag

ISIN-kod för aktien	SE0009779796
Kortnamn (ticker) på First North Growth Market	SEAF
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	SEAF
LEI-kod	549300KDKLUNU37BMM70
Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	10 maj 2023
Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm	11 maj 2023

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2023	22 augusti 2023
Delårsrapport Q3 2023	30 oktober 2023

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

### **Inledning och varningar**

Detta Prospekt har upprättats med anledning av upptagande till handel av samtliga aktier i Seafire AB (publ) på Nasdaq Stockholm.

Det sammanfattande kapitlet bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om talan väcks i domstol angående information i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.

### **Information om emittenten**

Emittent av värdepapperen är Seafire AB (publ), org.nr 556540-7615. Bolagets adress är Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm och dess LEI-kod är 549300KDKLUNU37BMM70. ISIN-koden för aktierna är SE0009779796.

### **Behörig myndighet**

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 (0)8 408 980 00, är behörig myndighet enligt EU:s prospektförordning (Europaparlamentets och rådets förordning 2017/1129). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 5 maj 2023. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### **Vem är emittent av värdepapperen?**

#### **Information om emittenten**

Emittent av värdepapperen är Seafire AB (publ), 556540-7615. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KDKLUNU37BMM70.

#### **Huvudverksamhet**

Seafire grundades i sin nuvarande form 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och efterföljande utveckling av de förvärvade bolagen genom ett aktivt och långsiktigt ägande. Förvärv sker av såväl bolag som bildar nya affärsenheter (så kallade plattformsförvärv) som genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Sedan 2016 har

Seafire förvärvat 14 bolag med en sammanlagd nettoomsättning om 898 MSEK under 2022 och 269 MSEK under det första kvartalet 2023 och Koncernen består per dagen för detta Prospekt av Bolaget och sammanlagt 18 dotterbolag, varav 17 bolag är operationella dotterbolag (portföljbolag).

### **Större aktieägare**

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per de verifieringsdatum som anges nedan (och för Bolaget därefter kända förändringar). Inga fysiska eller juridiska personer innehar mer än fem procent av samtliga aktier och/eller röster i Bolaget utöver vad som anges i nedan tabell.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier och röster</b>	<b>Andel av aktiekapitalet och rösterna (%)</b>	<b>Verifierat</b>
Creades AB	7 922 680	18,49	2023-03-31
Berenberg Funds	4 030 000	9,41	2023-03-29
Handelsbanken Fonder	2 475 000	5,78	2023-03-31
Övriga	20 580 967	48,03	2023-03-31
<b>Totalt</b>	<b>42 846 569</b>	<b>100</b>	

### **Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Bolagets styrelse består av Joachim Berner (ordförande), Lennart Jakobsson, Louise Nicolin, Marcus Söderberg och Stina Wollenius.

Bolagets ledande befattningshavare är Johan Bennarsten (verkställande direktör), Jacob Persson (CFO) och Markus Åkerstedt (COO).

### **Revisorer**

BDO Mälardalen AB, med Johan Pharmanson som huvudansvarig revisor, och Hanna Sewén är Bolagets revisorer. Johan Pharmanson och Hanna Sewén är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorerernas kontorsadress är Sveavägen 53, 113 59 Stockholm.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

### Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

#### Utvalda resultaträkningsposter

MSEK	1 januari–31 december 2022	1 januari–31 mars 2023
	Reviderat	Ej reviderat
Nettoomsättning	898	269
Rörelseresultat	74	9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6	-24

#### Utvalda balansräkningsposter

MSEK	31 december 2022	31 mars 2023
	Reviderat	Ej reviderat
Summa tillgångar	1 727	1 518
Summa eget kapital	778	758

#### Utvalda kassaflödesposter

MSEK	1 januari–31 december 2022	1 januari–31 mars 2023
	Reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-61	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-372	-84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	724	-270

#### Utvalda proformaresultaträkningsposter för räkenskapsåret 2022

MSEK	1 januari–31 december 2022						Justering av redovisning- sprincip (IFRS16)	Proforma- justering	Pro- forma
	Seafire	DOFAB	Kenpo	Solid-	OPO	Borö <sup>2</sup>			
	IFRS	K2	Sandwich <sup>1</sup>	Engineer	K2	K2			
	1 jan–31 dec	1 jan– 31 jan	1 jan– 31 jan	1 jan– 31 mar	1 jan– 31 maj	1 jan– 31 dec			1 jan– 31 dec
Summa rörelsens intäkter	935	10	6	13	34	148			1 146
Rörelseresultat	74	1	1	-5	10	18	1	-4	95
Periodens resultat	6	1	1	-5	8	14	0	-8	17

1) "Kenpo Sandwich" består av de två bolagen Kenpo Sandwich AB och Novasip AB.

2) "Borö" består av de två bolagen Borö-Pannan AB och ESC d.o.o.

## **Specifika nyckelrisker för emittenten**

### ***Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten***

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och dess verksamhet omfattar bl.a.:

#### ***Risker relaterade till Koncernens finansiella situation***

##### **Finansieringsrisk**

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas erhålla nödvändig finansiering till acceptabla kostnader för utövandet av sin förvärvsstrategi- och utvecklingsstrategi och för att refinansiera befintlig finansiering.

##### **Risker relaterade till valutaexponering**

Det finns en risk att betydande minskningar av värdet på SEK i förhållande till värdet på andra valutor medför kostnader för Koncernen och att negativa valutaomräkningseffekter påverkar posterna i koncernredovisningen negativt.

##### **Ränterisk**

Eftersom en stor del av Koncernens räntebärande skulder löper med rörliga räntor innebär en stigande marknadsränta högre räntekostnader för Koncernen och det finns således en risk att en framtida generell förhöjning av marknadsräntan kommer medföra högre kostnader, ett försämrat kassaflöde och lägre marginaler för Koncernen.

#### ***Risker relaterade till Koncernens bransch, marknad och affärsverksamhet***

##### **Risker relaterade till makroekonomiska faktorer**

Det finns en risk att makroekonomiska faktorer påverkar Koncernens kunder och därigenom Koncernens försäljning negativt. Det finns även en risk att makroekonomiska faktorer påverkar portföljbolagen direkt genom exempelvis störningar i leveranskedjor och högre inköpskostnader.

##### **Risker relaterade till och leverantörer och interna verksamhetskritiska processer**

Det finns en risk att Koncernen blir föremål för försenade och felaktiga leveranser eller förlorar väsentliga leverantörer. Det finns även en risk för haverier i portföljbolagens interna produktionsprocesser.

##### **Risker relaterade till nyckelpersoner och anställda**

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas rekrytera och behålla nyckelpersoner. Det finns också en risk att Koncernen blir föremål för förhöjda rekryteringskostnader i förhållande till nyförvärvade portföljbolag.

##### **Risker relaterade till IT-system, finansiella-, redovisnings- och andra databehandlingssystem**

Det finns en risk att Koncernen blir föremål för avbrott i Koncernens elektroniska kommunikation och IT-system och att Koncernen blir föremål för dataintrång i Koncernens IT-system (inklusive externa IT-system och webbplatser).

##### **Risker relaterade till kundberoende**

Det finns en risk att Koncernens intäkter från dess största kunder minskar i framtiden. Därutöver innebär Koncernens relativt stora kundexponering en kreditrisk.

##### **Risker relaterade till förvärv och due diligence**

Det finns en risk att eventuella problem med ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden eller framtida förluster etc. inte upptäcks under Koncernens granskning av

målbolaget inför förvärvet och att sådana problem inte hanteras i förvärvsavtalet. Det finns även en risk att ersättningar i förvärvsavtal inte är verkställbara, är begränsade eller löper ut vid en viss tidpunkt.

#### **Risker relaterade till storleken på Bolagets målbolag**

Eftersom Koncernen förvärvar små och medelstora företag är Koncernen exponerad för inneboende risker kopplade till portföljbolagens storlek så som mindre förvaltningsorganisationer och högre beroenden av enskilda personer, potentiellt lägre diversifierade affärsverksamheter och produkt- och tjänsteutbud och mindre formaliserade processer.

#### **Risker relaterade till internkontroll och Koncernens decentraliserade förvaltningsstrategi**

Det finns en risk att Koncernens decentraliserade organisationsmodell kan leda till tillkortakommanden avseende bl.a. implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt avseende pålitligheten och effektiviteten av förvaltningen, riskhanteringen och kvalitetskontrollen i portföljbolagens verksamheter.

#### **Risker relaterade till identifiering av lönsamma investeringsmål**

Det finns en risk att potentiella målbolag som uppfyller Seafires operationella och finansiella förvärvs inte kan identifieras, eller att Bolaget inte kan genomföra nödvändiga investeringar på acceptabla villkor eller överhuvudtaget och att Koncernen inte kan lägga konkurrenskraftiga bud vid potentiella förvärv.

#### **Legala och regulatoriska risker**

##### **Risker relaterade till tvister och rättsliga förfaranden**

Det finns en risk att Koncernen blir föremål för tvister och rättsliga förfaranden, inklusive myndighetsförfaranden, och att sådana förfaranden medför kostnader och renomméskador för Koncernen.

##### **Risker relaterade till behandling av personuppgifter**

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas efterleva tillämpliga regelverk vad gäller behandling av personuppgifter och att Koncernen drabbas av sanktionsavgifter samt att nedlagda kostnader för regelefterlevnad inte är tillräckliga.

##### **Produktansvar och garantier**

Det finns en risk att portföljbolagen blir föremål för anspråk avseende produktansvar, produktsäkerhet, garantier eller andra kvalitetsfrågor på grund av defekter eller andra fel i portföljbolagens produkter samt att Koncernen blir skyldig att genomföra produktåterkallelser.

## **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN**

### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

#### **Värdepapper som tas upp till handel på Nasdaq Stockholm**

Samtliga aktier i Seafire AB (publ), 556540-7615. ISIN-koden för aktierna är SE0009779796. Bolagets samtliga aktier är denominerade i svenska kronor med ett kvotvärde om ca 0,17 kronor. Bolaget har endast ett aktieslag.

#### **Totalt antal aktier i Bolaget**

Per dagen för detta Prospekt finns totalt 42 846 569 aktier i Bolaget.



### ***Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen***

Varje aktie berättigar aktieägaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt gällande lag.

### ***Utdelningspolicy***

Bolagets utdelningsbara medel ska återinvesteras i Bolagets verksamhet för fortsatt utveckling och tillväxt.

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

#### ***Upptagande till handel***

Bolagets aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market.

Den 4 maj 2023 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets alla aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 11 maj 2023.

### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

#### ***Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen***

Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen omfattar bl.a.:

#### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset**

Det finns en risk att Bolaget genomför emissioner av ytterligare aktier eller andra värdepapper med rätt att konvertera till aktier och att detta kommer påverka marknadspriset på aktierna negativt och späda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel om sådana emissioner genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

#### **Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan leda till att priset på aktierna sjunker**

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier.

#### **Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för specifika aktierelaterade risker och kan kanske inte utnyttja sin företrädesrätt till att delta i nyemissioner eller återköpserbjudanden**

Aktieägare i vissa länder kan omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i Bolagets framtida erbjudanden och/ eller emissioner av värdepapper eller att deras deltagande i sådana erbjudanden och/eller emissioner försvåras eller begränsas på andra sätt.

## **NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

### **På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Prospektet avser upptagande till handel av aktier i Seafire på Nasdaq Stockholm och avser inte något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Bolagets aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 11 maj 2023. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet (ticker) SEAF.

### **Varför upprättas detta Prospekt?**

Prospektet har upprättats med anledning av upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av Bolagets samtliga aktier. Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med Noteringen och Bolaget kommer således inte att erhålla någon emissionslikvid.

Styrelsen och ledningen för Seafire anser att Noteringen är ett logiskt och viktigt steg i Seafires framtida utveckling. Noteringen bedöms förbättra möjligheterna för accelererad tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och bredda Bolagets ägarbas.

Noteringen förväntas även medföra att kännedomen om Bolagets verksamhet ökar ytterligare och att intresset för Bolaget stärks bland investerare och affärspartners.

### **Intressekonflikter**

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare i samband med Noteringen och kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning enligt löpande fakturering och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Seafire. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har inget väsentligt motstående intresse i Noteringen.

# Risikfaktorer

*En investering i Bolagets aktier är förenad med risker. Före ett beslut om att investera i Bolagets aktier är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga för Bolaget och dess aktiers framtida utveckling, så som risker relaterade till Koncernens finansiella situation, bransch, marknad och affärsverksamhet samt legala och regulatoriska risker och risker relaterade till aktierna. De risker som per dagen för detta Prospekt anses vara väsentliga för Bolaget och aktierna beskrivs nedan. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten för att risken inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. De risker som för närvarande bedöms som mest väsentliga i varje delavsnitt presenteras först i respektive delavsnitt. Efterföljande riskfaktorer rangordnas inte. Beskrivningen av riskfaktorerna nedan baseras på tillgänglig information och uppskattningar gjorda per dagen för Prospektet. Om någon oförutsedd händelse skulle inträffa kan det inte uteslutas att Bolagets bedömning av riskernas väsentlighet blir inaktuell.*

## **RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS FINANSIELLA SITUATION**

### **Finansieringsrisk**

Seafire är beroende av att erhålla extern finansiering från långgivare och aktieinvestorer för att finansiera förvärv samt för att finansiera investeringar i befintliga portföljbolag. Seafires verksamhet är per den 31 mars 2023 huvudsakligen finansierad genom ett säkerställt banklån med Danske Bank om sammanlagt 250 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 100 MSEK som förfaller till betalning år 2025 om det inte förlängs ("Banklånet"). Sedan 2016 har Bolaget även finansierats genom flertalet nyemissioner om sammanlagt 873 MSEK, varav cirka 97 MSEK avser nyemissioner som skett direkt till säljare av portföljbolag som del av den totala köpeskillingen för vissa historiska förvärv. Tillgången till skuld- och aktiefinansiering påverkas av faktorer så som rådande makroekonomiska förhållanden och den allmänna tillgången till kapital samt Koncernens kreditvärdighet samt aktiemarknadens uppfattning av Bolagets aktier som investeringsobjekt. Vidare har den allmänna tillgången till kapital försvagats

kraftigt av kriget i Ukraina, den för närvarande höga inflationen och stigande reporäntor. Det kan inte garanteras att Koncernen vid varje tidpunkt kan erhålla nödvändig finansiering till acceptabla kostnader för utövandet av sin förvärvsstrategi- och utvecklingsstrategi, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens förvärvsdrivna och organiska tillväxt samt dess framtidsutsikter och framtida resultat. Om Koncernen misslyckas med att anskaffa tillräckligt nytt kapital eller refinansiera befintliga skuldförpliktelser på fördelaktiga villkor eller över huvud taget kan det medföra att Bolaget går miste om attraktiva förvärvsmöjligheter eller förvärvar bolag till för höga priser samt måste avstå från att genomföra värdeskapande investeringar i befintliga portföljbolag vilket kan få negativ inverkan på Koncernens framtida tillväxt och framtida resultat.

Banklånet löper vidare med särskilda åtaganden som t.ex. att Koncernen måste upprätthålla en viss högsta kvot mellan dess räntebärande nettoskuld och konsoliderad EBITDA. I de fall där dessa särskilda åtaganden inte uppfylls, exempelvis på grund av för hög nettoskuldsättning eller otillräckligt rörelseresultat, kan det innebära

att Banklånet blir uppsägningsbart i förtid. Om Bolaget inte lyckas refinansiera Banklånet eller andra framtida finansieringsavtal vid slutligt förfall eller vid en begäran om förtida återbetalning (till exempel på grund av att tillgången på ny skuld- och aktiefinansiering vid det aktuella tillfället är dålig) skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och likviditetssituation och skulle i förlängningen kunna leda till att Koncernen måste avyttra portföljbolag eller andra väsentliga tillgångar och i förlängningen ställa in betalningar. Även om Koncernen lyckas refinansiera Banklånet kan det inte garanteras att den nya finansieringen har lika fördelaktiga villkor och det finns bland annat risk för att framtida finansieringar har striktare finansiella kovenanter eller andra åtaganden för Bolaget vilket kan komma att begränsa Koncernens framtida verksamhet.

### **Risker relaterade till valutaexponering**

Rapporteringsvalutan i Seafires och den absoluta majoriteten av portföljbolagens finansiella rapporter är SEK. Cirka 73 procent av Koncernens försäljning och två tredjedelar av Koncernens inköp under 2022 skedde i SEK, men Koncernen har även försäljning och inköp i andra valutor, främst USD och EUR, men även i DKK och NOK. Utöver portföljbolaget Nordbutiker AB:s ("Nordbutiker") valutaterminer och Koncernens strävan efter att matcha valutan för inköp och valutan för försäljning har Koncernen ingen åtgärdsplan för att säkra valutaexponering. Betydande minskningar av värdet på SEK i förhållande till värdet på andra valutor kan således få negativa effekter på Koncernens finansiella ställning och kassaflöde och likviditet om Koncernen inte kan överföra denna kostnadsökning gentemot kund. En minskning om 10 procent av värdet på SEK gentemot värdet på USD per den 31 december 2022 (om alla andra faktorer förblir oförändrade) skulle exempelvis innebära en

minskning av Bolagets egna kapital om cirka 10 MSEK per 31 december 2022.

Eftersom Koncernens intäkter och kostnader uppstår i andra valutor än SEK är Koncernens resultat i viss mån föremål för negativa valutaomräkningseffekter och det finns således en risk att fluktuationer i värdet på SEK i förhållande till andra valutor kommer påverka posterna i koncernredovisningen negativt, vilket kan få en negativ effekt på Koncernens finansiella ställning och samt uppfyllanden av finansiella kovenanter.

### **Ränterisk**

Ränterisk uppkommer genom att svängningar i marknadsräntan påverkar Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning. Seafire är exponerat för ränterisker och Koncernens räntekostnader uppgick till 47 MSEK under 2022 och 36 MSEK under det första kvartalet 2023. Banklånet, som utgjorde 89 procent av Koncernens räntebärande skulder (inklusive leasingskuld) per den 31 mars 2023, löper med en rörlig ränta om tre månaders STIBOR med ett räntemarginalpåslag. Marknadsräntan har historiskt fluktuerat över tid och bestäms av flera olika faktorer så som allmänna makroekonomiska förhållanden, inflation, marknadsförväntningar och penningpolitik. Exempelvis har den höga inflationen under 2022 och 2023 fått centralbanker runt om i världen, inklusive Sveriges riksbank, att höja reporäntorna vilket medfört kraftigt stigande räntor under perioden och det är sannolikt att ytterligare höjningar av reporäntan i Sverige kan väntas. Eftersom Banklånet löper med rörlig ränta innebär en stigande marknadsränta högre räntekostnader för Koncernen och det finns således en risk att en framtida generell förhöjning av marknadsräntan kommer medföra högre kostnader, ett försämrat kassaflöde och lägre marginaler för Koncernen, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

## **RISKER RELATERADE TILL KONCERNENS BRANSCH, MARKNAD OCH AFFÄRSVERKSAMHET**

### **Risker relaterade till makroekonomiska faktorer**

Seafires portföljbolag är verksamma i ett antal olika branscher och erbjuder sina produkter och tjänster på ett flertal olika geografiska marknader. Portföljbolagen är indelade i två separata affärsområden –

*Industrikomponenter* respektive *Produkter* – och erbjuder bland annat tekniska komponenter för filnutrustning, fläktar för olika industriella ändamål, översättningstjänster, e-handeltjänster för bl.a. eldrivna cyklar, sparker, mopeder, kontroll- och övervakningssystem för jordbruk, avancerad blandning och applicering av färg såsom pulverlackering för industriändamål, produkter och tjänster inom pressning och stansning av plåtkomponenter samt produkter med användning inom odlingsmedier. Koncernens framgång är beroende av utvecklingen i de underliggande portföljbolagen som i sin tur är kopplad till efterfrågan på portföljbolagens produkter och tjänster, vilken bl.a. påverkas av dess kunders ekonomiska välbefinnande och finansiella ställning. Makroekonomiska faktorer så som Rysslands invasion av Ukraina, den höga inflationen under 2022 och 2023, den stigande marknadsräntan och konjunkturutvecklingen har påverkat den globala ekonomin, inklusive Koncernens kunder, och förväntas göra det även i framtiden i form av bl.a. minskad produktionstakt, störningar i värdekedjor och leverantörskedjor, en lägre generell efterfrågan på produkter och tjänster, ökade produktionskostnader, ökade finansieringskostnader och volatilitet på värdepappersmarknaderna.

Marknadsekonomiska faktorer kan även påverka portföljbolagen direkt. Till exempel så medförde den globala bristen på halvledare och halvledarkretsar och störningarna i leverantörskedjorna i efterdyningarna av Covid-19-pandemin en betydande inverkan på nettoomsättningen och marginalerna i flera portföljbolag. Dessutom innebar komponentbristen att vissa portföljbolag var tvungna att tidigarelägga sina inköp för att tillgodose fortsatt tillförsel under kommande säsonger vilket resulterade i en suboptimal lagerhållning som påverkade de relevanta portföljbolagens vinstmarginaler.

Ytterligare ett exempel på en makroekonomisk faktor som har påverkat portföljbolagen direkt är Rysslands invasion av Ukraina och dess ekonomiska effekter i Europa och världen. Kriget har haft stora effekter på den politiska stabiliteten och ekonomin i Europa och har bl.a. medfört kraftigt ökade kostnader för transporter och energi samt, för vissa varor, en kraftigt ökad prisinflation. För flera portföljbolag inom främst affärsområdet Industrikomponenter har kriget resulterat i försenade leveranser, högre kostnader för råvaror så som metall och vissa insatsvaror samt högre energipriser vilket har påverkat portföljbolagens omsättning, marginaler och lönsamhet negativt. Om krigets effekter skulle hålla i sig över en längre tid eller förvärras finns det således en risk att Koncernens marginaler och framtida resultat kommer påverkas negativt.

### **Risker relaterade till och leverantörer och interna verksamhetskritiska processer**

Portföljbolagens förmåga att behålla och öka sina respektive marknadsandelar är beroende av förmågan att kontinuerligt leverera sina produkter till marknaden i rätt tid. Detta är särskilt viktigt för Nordbutiker, Luda.Farm AB ("Luda.Farm"), Åkerstedts Verkstads Aktiebolag ("Åkerstedts"), Pexymek Aktiebolag ("Pexymek"), Thor Ahlgren

Aktiebolag ("**Thor Ahlgren**") och DOFAB AB ("**DOFAB**") som alla är beroende av leverans av varor och komponenter för att kunna tillverka och leverera produkter till sina kunder. Leverans i rätt tid är särskilt viktigt för Nordbutiker som bedriver e-handel. Om bolagets nyckelprodukter tar slut i lager kan det leda till att kunder vänder sig till en annan näthandlare till förmån för Nordbutikers konkurrenter. Dessutom betalas Nordbutikers varor typiskt sett genom att forskottsbetalningar beviljas till leverantören, vilket innebär att motsvarande kapital binds upp under den aktuella leveranstiden tills produkten i fråga kan säljas till slutkund.

Vidare är den verksamhet som bedrivs av Åkerstedts, dvs. utveckling, tillverkning och marknadsföring av industrifläktar för industrisektorn inklusive ventilationslösningar, beroende av kontinuerlig tillförsel av komponenter och väl fungerande leveranskedjor. För att kunna skraddarsy sitt erbjudande och sin slutprodukt till den aktuella kunden – vilket är Åkerstedts främsta konkurrensfördel – förlitar sig Åkerstedts på att leverantörerna fullgör avtalsförpliktelser i rätt tid och på ett korrekt sätt. Även Pexymek, som är tillverkare och leverantör av produkter och tjänster inom pressning och stansning av plåtkomponenter från olika material, är beroende av kontinuerlig tillförsel av komponenter och väl fungerande leveranskedjor. Leveranser till Åkerstedts och Pexymek ska också uppfylla avancerade kvalitets- och tekniska standarder. Det finns en risk för att avbrott i försörjningskedjor kan minska Åkerstedts och Pexymeks produktion, leverans och distribution och eventuella kvalitetsproblem kan få negativa effekter på bolagens försäljning och anseende.

Leverantörernas uppfyllande av avtalsförpliktelser är vidare särskilt viktig för

DOFAB, som är ett portföljbolag med höga tekniska krav på insatsvaror och ett fåtal huvudleverantörer verksamma i östra Europa. Om en eller flera av DOFAB:s huvudleverantörer skulle drabbas av väsentliga produktionsproblem finns det således en risk för att DOFAB:s huvudsakliga leverantörskedjor skulle begränsas och att bolaget inte kan leverera sina produkter i tid med en väsentlig negativ effekt på DOFAB:s omsättning och resultat som följd. Även Bara Mineraler Aktiebolag ("**Bara Mineraler**") har ett fåtal leverantörsalternativ vad gäller pimpsten som importeras från Europa. Om Bara Mineralers huvudleverantör drabbas av väsentliga produktions- och/eller logistikproblem finns det således en risk för att Bara Mineralers huvudsakliga leverantörskedja skulle begränsas och att bolaget inte kan leverera sina produkter i tid med en väsentlig negativ effekt på Bara Mineralers omsättning och resultat som följd.

Det finns också en generell risk att avbrott i leverantörskedjorna är svåra att förutse, till exempel vid extraordinära händelser inklusive bränder, faror, strejker eller skador på lageranläggningar och makroekonomiska faktorer (se riskfaktorn "*Risker relaterade till makroekonomiska faktorer*"). Vidare kan åtgärder som Koncernen eller tredje part har vidtagit för att minska sådana risker, såsom försäkringsskydd eller säkerhetssystem, visa sig vara otillräckliga eller ineffektiva.

Om Koncernens leverantörer misslyckas med att tillhandahålla produkter och tjänster av nödvändig kvalitet i rätt tid på kommersiellt rimliga villkor (eller överhuvudtaget) kan det allvarligt störa portföljbolagens verksamheter och medföra att de bryter mot sina avtalsenliga förpliktelser gentemot kunder och andra motparter. Detta kan i sin tur negativt påverka förmågan att erhålla betalning från kund i enlighet med ingångna

kundavtal samt resultera i kontraktsansvar för försenade leveranser och orsaka skada på portföljbolagens rykten, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

Vidare kan Koncernen från tid till annan vara beroende av vissa leverantörer eller grupp av leverantörer. Under 2022 stod Koncernens tio största leverantörer för cirka 220 MSEK i sammanlagda inköp. I detta avseende är vissa portföljbolag så som SolidEngineer AB ("**SolidEngineer**"), Nordbutiker och, som även beskrivs ovan, DOFAB, särskilt beroende av vissa enskilda leverantörer.

Portföljbolagens förmåga att upprätthålla sina affärsrelationer med dessa leverantörer beror på en rad kommersiella och operativa faktorer och händelser, t.ex. efterfrågan på produkter och tjänster hos sådana parter eller allmänna ekonomiska förhållanden. Om flera av Koncernens väsentliga leverantörer skulle avsluta sina affärsrelationer samtidigt eller under en kortare tidsperiod och Koncernen inte kan ersätta sådana tredjepartsleverantörer till godtagbara priser eller inom rimlig tid kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

Slutligen är vissa portföljbolag beroende av att vissa särskilt verksamhetskritiska processer fungerar för att kunna leverera sina produkter. Exempel på sådana portföljbolag är Kenpo Sandwich Aktiefbolag ("**Kenpo**") som använder en skräddarsydd produktionsprocess och Bara Mineraler med dess skräddarsydda torkningsprocess för lera. Om någon av dessa verksamhetskritiska processer skulle haverera och ligga nere under en inte obetydlig tidsperiod skulle det kunna påverka de berörda portföljbolagens produktion och förmåga att leverera sina produkter vilket skulle kunna få en negativ effekt på Koncernens marginaler på kort sikt.

## **Risker relaterade till nyckelpersoner och anställda**

Koncernens förmåga att attrahera, motivera och behålla kvalificerad personal är avgörande för Koncernens framtida verksamhet och framgång. Bolaget har en begränsad organisation med fyra anställda per den 31 mars 2023 och är därför beroende av vissa nyckelpersoner inom ledningen, som per dagen för detta Prospekt består av tre personer (VD, CFO och COO som tillsammans har en gedigen erfarenhet av bl.a. M&A and bolagsutveckling), som alla är mycket delaktiga vid Bolagets identifiering, analys och förvärv av målbolag samt efterföljande affärsutveckling för de förvärvade bolagen. Koncernens möjligheter att framgent genomföra framgångsrika och värdeskapande förvärv och utveckla portföljbolagens verksamhet och således Koncernens möjligheter att leverera på sin förvärvstillväxtstrategi och strategi för organisk tillväxt är således i stor grad beroende av dessa personer. Om Koncernen inte lyckas behålla dessa nyckelpersoner och inte lyckas rekrytera, utbilda, behålla och/eller motivera ny kvalificerad personal inom M&A och affärsutveckling som kan hjälpa Bolaget att fullfölja sin strategi finns det således en risk att Koncernen inte kommer kunna genomföra värdeskapande förvärv eller utveckla sina portföljbolags verksamheter vilket kan få en negativ effekt på Koncernens framtidsutsikter och framtida resultat.

Det finns även en risk att Koncernen inte lyckas behålla eller attrahera verkställande direktörer för portföljbolag. Vid avvecklingen av en säljares engagemang i ledningsgruppen i ett portföljbolag efter förvärv finns det en risk att Koncernen som interimslösning behöver rekrytera och tillsätta externa tillförordnade ledningspersoner tills dess att Koncernen lyckats hitta en långsiktig lösning vilket kan medföra högre kostnader och lägre marginaler på kort sikt. Det finns vidare en risk att

långsiktiga ledningspersoner kan komma att bli svårrekryterade i framtiden, särskilt i de fall där portföljbolagen är lokaliserade utanför attraktiva storstadsområden.

Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal är avgörande för Koncernens och portföljbolagens framtida framgång och tillväxt. Koncernens nuvarande projekt och andra utvecklingsplaner kan störas om Koncernen eller vissa av dess portföljbolag skulle förlora och inte kunna ersätta sina nyckelanställda. Om portföljbolagen misslyckas med att identifiera, attrahera och behålla kompetent personal kan det ha en negativ inverkan på portföljbolagens framtida utveckling och framtida lönsamhet.

### **Risker relaterade till IT-system, finansiella-, redovisnings- och andra databehandlingssystem**

Koncernen är exponerad mot vissa risker relaterade till Koncernens IT-system. Avbrott eller fel i interna IT-system som är kritiska för Koncernens verksamhet kan orsaka en väsentlig försämring av Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet. Det finns även en risk för dataintrång, såsom cyberattacker eller bedrägerier, i Koncernens IT-system (inklusive externa IT-system och webbplatser). Sådana dataintrång kan störa Koncernens verksamhet och leda till läckage av konfidentiell eller känslig information, däribland företagshemligheter, finansiell och operativ data eller känslig kund- och leverantörsinformation. Om information om bl.a. Koncernens finansiella utveckling eller företagshemligheter olagligen offentliggörs eller olagligen distribueras finns det en risk att Koncernen kan bli föremål för ansvar, verksamhetsförluster, tvister, myndighetsutredningar eller andra förluster. Om Koncernen misslyckas med att underhålla och utveckla funktionaliteten och användningen av sina affärskritiska IT-system är det möjligt att Koncernen inte kan använda sina finansiella-, redovisnings- och andra databehandlingssystem, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Koncernen förlitar sig således på finansiella-, redovisnings- och andra databehandlande IT-system. Om något av dessa system inte fungerar korrekt eller begränsas kan Koncernen komma att bli oförmögen att utföra sina bokförings-, redovisnings-, rapporterings- och/eller konsolideringsfunktioner eller drabbas av ekonomisk förlust. Det kan även föranleda avbrott i Koncernens verksamheter, regulatorisk intervention eller renomméskada.

Om flera av portföljbolagens affärssystem, så som elektronisk kommunikation, IT-system eller andra tjänster, blir föremål för störningar eller avbrott samtidigt skulle Koncernen som helhet påverkas väsentligt. Seafires koncernrapporteringsystem kan vara särskilt känsligt för eventuella störningar. Vidare är det möjligt att försäkringar och andra skyddsåtgärder inte kan ersätta eller skydda Koncernen från förluster över huvud taget eller endast i viss utsträckning.

Vissa av Koncernens portföljbolag bedriver även verksamhet inom områden som är starkt beroende av informationssystem och teknik. Detta gäller särskilt Nordbutiker med dess e-handelsplattformar som bolaget tillhandhålls från extern leverantör och Lingua Communication Nordic AB ("**Linguacom**") med dess bokningssystem (se riskfaktorn "*Risker relaterade till förändringar i teknik och kundpreferenser*") och dessa bolag är givet sina verksamheter särskilt exponerade mot fullständiga IT-avbrott.

Koncernens informationssystem och teknik kanske inte kommer att kunna fortsätta att hantera Koncernens tillväxt och kostnaden för att underhålla sådana system kan öka från de nuvarande nivåerna. Sådana misslyckanden att hantera tillväxt, eller ökade kostnader relaterade till informationssystemen, kan ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att bedriva sin verksamhet samt en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.



## Risker relaterade till kundberoende

Under 2022 stod Koncernens tio största kunder för cirka 25 procent av Koncernens intäkter och Koncernen är således exponerad för risker relaterade till kundberoende. Detta gäller särskilt portföljbolagen Thor Ahlgren, Kenpo, Färg-In Aktiebolag ("**Färg-In**") och Borö-Pannan Aktiebolag ("**Borö**"). Det finns en risk att Koncernens intäktsströmmar från dessa kunder kommer att påverkas negativt av en försämring av, eller nedgång i, dessa kunders verksamheter, exempelvis av någon anledning beskriven i riskfaktorn "*Risker relaterade till makroekonomiska faktorer*", eller att flera av dessa kunder väljer att inte fortsätta sina respektive samarbeten med Bolaget. Eftersom majoriteten av Koncernens kundavtal består av avropsavtal och kundernas allmänna standardvillkor och helt saknar volymåtaganden förstärks risken. Exempelvis skulle en förlust av Koncernens tio största kunder i fråga om försäljningsvolym under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022, haft en negativ effekt på Koncernens omsättning under 2022 med cirka 25 procent. Om en eller flera av Koncernens affärsrelationer med de största kunderna skulle upphöra eller om deras inköp från Koncernen skulle minska väsentligt utan att de minskade försäljningsvolymerna skulle ersättas på annat håll, skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på Koncernens intäkter, likviditet och resultat.

Därutöver medför Koncernens kundexponering en kreditrisk. Om en kund, eller flera kunder tillsammans, som står för en stor del av Koncernens försäljning inte skulle betala Koncernens fordringar i tid eller över huvud taget kan det medföra stora kreditförluster för Koncernen, vilket kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens kassaflöde och likviditet samt i förlängningen finansiella ställning, eftersom Koncernen skulle vara tvungen att täcka kreditförlusterna

med motsvarande extern finansiering. Om Koncernen exempelvis skulle lidit kreditförluster motsvarande 10 procent av Koncernens kundfordringar per den 31 december 2022 skulle det minskat Koncernens resultat för räkenskapsperioden 1 januari–31 december 2022 med cirka 5 MSEK.

## Risker relaterade till förvärv och due diligence

Det finns en risk att eventuella problem med ett målbolag, såsom investeringsbehov, utestående åtaganden eller framtida förluster etc. inte upptäcks under Koncernens finansiella, legala, ESG-mässiga och operationella granskning av målbolaget – t.ex. till följd av bedrägeri eller felaktig information. Enskilda förvärvsavtal kan även komma att sakna erforderliga garantier i förhållande till såväl identifierade och oidentifierade risker i samband med förvärvet. När due diligence-granskning av ett målbolag genomförs kan tillit vidare fästas vid offentlig information vilket ofta inkluderar information som tillhandahållits av målbolaget. Offentlig information eller tredjepartsskällor kan dock vara begränsade, felaktiga och/eller vilseledande. Risker som har identifierats och beaktats inför respektive förvärv kan även vara felaktigt bedömda och ha en negativ inverkan vad gäller värderingen och framtidsutsikterna samt resultera i oväntade kostnader. Ett målbolag kan följaktligen bli föremål för kundförluster, regulatoriska problem, oförutsedda kostnader eller andra oförutsedda problem efter förvärvet, så som lågt orderintag, olönsamma projekt eller låga marginaler, eller ha större åtaganden, skulder och skatteexponering än vad som ursprungligen beräknades, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget måste göra kapitaltillskott och till att lönsamheten eller kassaflödet från den relevanta investeringen minskar eller blir negativt, vilket kan ha en

betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Dessutom finns det en risk för att ersättningar i relevanta förvärvsavtal inte är verkställbara, är begränsade eller löper ut vid en viss tidpunkt, vilket skulle kunna leda till att Bolaget står risken för oförutsebara händelser efter förvärvet, med en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning som följd.

Om due diligence-granskningar utförs felaktigt eller endast i begränsad omfattning kan Koncernen även komma att förvärva bolag som inte uppfyller Koncernens hållbarhetskriterier vilket kan leda till merkostnader i form av sanktionsavgifter eller böter, ökade kostnader eller skador på Koncernens renommé, särskilt med hänsyn till Koncernens ambition att förvärva bolag med en långsiktigt hållbar affärsmodell. Sådana skador på Koncernens renommé kan resultera i minskade intäkter för portföljbolagen till följd av att kunder aktivt väljer att göra sina inköp från Koncernens konkurrenter, vilket i sin tur kan minska utdelningsbara belopp till Bolaget och därigenom få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Skador på Koncernens renommé kan även resultera i att ägare av potentiella målbolag blir ovilliga att sälja sina bolag till Koncernen över huvud taget eller att de kräver en extra prispremie, vilket kan vara skadligt för Koncernens framtidsutsikter och rörelseresultat samt minska Koncernens avkastning på dess förvärv.

### **Risker relaterade till storleken på Bolagets målbolag**

Bolaget förvärvar små och medelstora lönsamma företag och fokuserar på ett aktivt och långsiktigt ägande av den förvärvade verksamheten med hjälp av en decentraliserad förvaltningsmodell med

självständiga dotterbolag. För att kunna utveckla sina förvärv på ett lönsamt sätt och uppnå en organisk tillväxt är Bolaget beroende av att denna förvaltningsmodell är framgångsrik.

Mindre företag tenderar att ha mindre och mer effektiviserade förvaltningsorganisationer och kan i vissa fall även styras direkt av sina huvudaktieägare. Som ett resultat av detta kan sådana företag i betydande utsträckning vara beroende av sina ledningspersoner och/eller ägare som kan ha omfattande kunskap och erfarenhet avseende företaget och marknaden, och som kan upprätthålla viktiga affärsrelationer och kontakter när det kommer till relevanta kund- och distributörsnätverk. Även om en säljare och/eller nyckelperson åtar sig gentemot Bolaget att kvarstå i portföljbolaget under en viss tid går det inte garanterat att sådana åtaganden respekteras och det finns således en risk att värdefull branschkunskap, erfarenhet och affärsrelationer går förlorade efter Bolagets förvärv, antingen genom att sådana nyckelpersoner säger upp sin anställning eller att tidigare ägare lämnar företaget, exempelvis på grund av meningsskiljaktigheter (se vidare under risken "*Risker relaterade till nyckelpersoner och anställda*").

Vidare är det i viss mån storleken på affärsverksamheten som avgör den potentiella diversifieringen av målbolagens affärsverksamhet. Mindre företag tenderar att ha mindre diversifierade produkt- och tjänsteportföljer, vilket kan resultera i ett större beroende av vissa kunder eller leverantörer, eller grupper av kunder och leverantörer. Bolaget är därför beroende av sin förmåga att upprätthålla en välbalanserad blandning i sin investeringsportfölj och hitta en god balans mellan riskspridning och synergieffekter.

Dessutom kan mindre företag i allmänhet bedriva verksamhet på ett mindre formaliserat och dokumenterat sätt. Eftersom möjligheterna till utveckling av portföljbolagen är en viktig faktor vid förvärvsbeslutet är Bolaget beroende av att kunna utveckla och strukturera den relevanta affärsverksamheten för att uppnå kostnadseffektivitet och ökad lönsamhet, samt av att kunna vidta lämpliga åtgärder före det att ett förvärv genomförs för att säkerställa att odokumenterade förfaranden kan hanteras.

Skulle Bolaget misslyckas med att fullfölja sin förvaltningsmodell genom att inte utveckla sina förvärv på ett kostnadseffektivt och lönsamt sätt, kan det leda till förlorade affärsmöjligheter och ökade kostnader, och därmed negativt påverka Koncernens resultat och i sin tur dess finansiella ställning.

### **Risker relaterade till internkontroll och Koncernens decentraliserade förvaltningsstrategi**

Koncernen tillämpar en decentraliserad organisationsmodell vilket innebär att portföljbolagen i stor utsträckning är ansvariga för att bedriva verksamheten relativt självständigt. Koncernledningen styr, kontrollerar och övervakar portföljbolagens aktiviteter huvudsakligen genom att utse styrelseledamöter i Bolaget och i de fall den befintliga ledningen inte ska kvarstanna i portföljbolaget eller endast kvarstanna under en viss tid, verkställande direktörer i portföljbolagen och genom att löpande övervaka utvecklingen baserat på bl.a. ett fåtal nyckeltal och processer för finansiell rapportering. Den verkställande direktören för varje affärsenhet rapporterar till Bolaget och varje portföljbolag kan i stor utsträckning fatta egna beslut och ansvarar själv för kunder, försäljning, personal och resultat. Koncernen är därför beroende av verkställande direktörer och ledningsgrupper

på portföljbolagsnivå och det finns en risk att en decentraliserad organisation leder till tillkortakommanden avseende implementeringen och/eller efterlevnaden av policyer, riktlinjer och nya initiativ samt avseende pålitligheten och effektiviteten av förvaltningen, riskhanteringen och kvalitetskontrollen i portföljbolagens verksamheter. Exempelvis kan produktionsstörningar i Koncernens verksamhet till följd av misskötsel samt bristande efterlevnad av policyer och riktlinjer för intern kontroll ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även en risk att en brist på en specifik kompetens i de olika portföljbolagen avseende bland annat tillämpliga lagar och regler och ESG-frågor kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut och även medföra renomméskador för Koncernen.

Bolagsstyrning i en decentraliserad organisation som Koncernen ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Portföljbolagen använder olika redovisningssystem och varje portföljbolag rapporterar sina uppgifter till Bolaget separat. Det finns en risk att uppgifter inte rapporteras över huvud taget, rapporteras för sent eller är ofullständiga eller felaktiga vilket i varje enskilt fall kan få betydande negativa konsekvenser för Koncernens uppföljning av Koncernens ekonomiska prestation.

Det kan vara svårt att inrätta effektiva och tillräckliga interna kontroller i en decentraliserad organisation. Om Koncernen brister i att bibehålla, eller för nya förvärv inrätta, adekvat bolagsstyrning och intern kontroll finns en risk att Koncernen inte kan använda sina resurser på det mest effektiva sättet och att Koncernen därför ådrar sig högre kostnader än nödvändigt. Brister i Koncernens interna kontroll kan även

innebära att oegentligheter i enskilda portföljbolag inte upptäcks, vilket i sin tur bl.a. kan leda till rättsliga förfaranden och kostsamma utredningar. Sådana brister kan även ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att efterleva finansiella kovenanter. Det finns även en risk att inadekvat intern kontroll leder till att investerare och långgivare tappar förtroende för Koncernen och dess rapporterade finansiella information, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att genomföra kapitalanskaffningar på för Seafire acceptabla villkor.

I linje med Koncernens tillväxtstrategi kommer Koncernen att bli alltmer beroende av effektiva rutiner för bolagsstyrning, redovisning, finansiering, databehandling och intern kontroll i varje enskilt portföljbolag för att Koncernen ska kunna leverera korrekt och tillförlitlig information om sin verksamhet och för att kunna förebygga bedrägerier eller andra olagliga användningar av Koncernens verksamhet och resurser. Det kan inte garanteras att Koncernen kommer att lyckas upprätthålla sådana rutiner eller att samtliga förvärvade företag kommer att implementera rutinerna korrekt. Det finns således en risk att Koncernens decentraliserade organisationsmodell visar sig vara otillräcklig för att möta framtida marknadsutmaningar samt att Koncernens konkurrenskraft och marknadsposition därför kan komma att försvagas.

### **Risker relaterade till identifiering av lönsamma investeringsmål**

Eftersom tillväxt genom förvärv är en viktig del av Seafires affärsmodell är Koncernens framgång beroende av dess förmåga att identifiera, förvärva och förvalta små och medelstora företag med en årsomsättning på mellan 50 till 200 MSEK. Identifiering och bedömning av potentiella målbolag är en

utdragen process som är förknippad med kostnader för bland annat legal, finansiell och annan extern rådgivning. Koncernen ådrar sig i stor utsträckning sådana kostnader även när ett potentiellt förvärv inte genomförs.

Bolagets långsiktiga framgång är avhängig förmågan att identifiera värdeskapande förvärvsmöjligheter till ett acceptabelt pris samt att sådana förvärvsmöjligheter ligger i linje med Bolagets riskaptit från tid till annan. Det finns en risk för att potentiella målbolag som uppfyller Bolagets operationella och finansiella förvärvskriterier (se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning–Mål och strategi–Förvärvsstrategi*”) inte kan identifieras, eller att Bolaget inte kan genomföra nödvändiga investeringar på acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Om Seafire misslyckas med att identifiera och genomföra förvärv av attraktiva målbolag eller misslyckas med att ta tillvara på andra värdeskapande fördelaktiga affärsmöjligheter kan det leda till att Bolaget inte kan leverera på sin tillväxtstrategi, vilket kan få negativa effekter på Bolagets framtidsutsikter.

Vidare verkar Bolaget på en marknad där flera andra marknadsaktörer bedriver affärsverksamhet som liknar Bolagets, såsom entreprenörer, industriella operatörer, investeringsbolag och riskkapitalbolag. Eftersom Seafires affärsidé innefattar att Bolaget ska inta en aktiv ägarroll i de förvärvade bolagen riktar sig Seafire huvudsakligen till samma kategori av målbolag som entreprenörer och industriella aktörer snarare än riskkapitalbolag och investeringsbolag. I de förvärvsprocesser som är föremål för budgivning från flera potentiella köpare finns en risk att Bolaget inte kan konkurrera prismässigt med de andra budgivarna eller att säljaren väljer att sälja till en annan köpare av någon annan anledning. Vidare kan sådana konkurrerande marknadsaktörer ha större finansiella, tekniska, marknadsföringsmässiga och

organisatoriska resurser än Bolaget och vara bättre rustade att genomföra förvärv, vilket kan leda till att Bolaget går miste om attraktiva förvärvsmöjligheter. Om Bolaget skulle förlora en större andel av de budprocesser som Seafire deltar i eller misslyckas med att behålla sin position som en föredragen köpare på marknaden, kan detta resultera i lägre intäkter och en lägre lönsamhet än förväntat.

### **Risker relaterade till förändringar i teknik och kundpreferenser**

De produkter och tjänster som portföljbolagen erbjuder är i viss mån beroende av avancerad eller ny teknologi, så som de övervakningsprodukter för smart farming som erbjuds av Luda.Farm och de systemlösningar inom CAD och PLM som SolidEngineer tillhandahålls från extern leverantör. Vidare är de e-handelsplattformar som Nordbutiker tillhandahålls från extern leverantör samt den artificiella intelligensen som används för tolk- och översättningstjänster som Linguacom erbjuder också beroende av teknologi.

För att portföljbolagens produkter och tjänster ska förbli attraktiva, lönsamma och konkurrenskraftiga krävs att produkterna och tjänsterna kontinuerligt utvecklas och anpassas till förändringar vad gäller efterfrågan, kvalitet, funktion, kundpreferenser, regelverk och nya tekniska framsteg, vars kostnader kan vara svåra att förutse. Koncernen är därför beroende av sin förmåga att identifiera och förutse nya trender samt att anpassa sig till sådana nya trender på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt. Vidare kan åtgärder som vidtas för att anpassa sig till nya trender visa sig vara kostsamma eller ineffektiva. Ny teknologi kan också ge upphov till helt nya sätt att tillfredsställa kundernas behov inom en viss bransch som ett portföljbolag verkar i, vilket kan innebära att det aktuella portföljbolaget måste omvärdera sitt produktutbud och/eller affärsmodell. Om inte Koncernen tillräckligt snabbt och

effektivt anpassar sig till teknisk utveckling finns det en risk att konkurrenter utvecklar starkare erbjudanden som gör ett visst portföljbolags produktutbud obsolet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna förverkligas i förhållande till flera portföljbolag kan det ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens försäljning och framtida resultat.

### **Nedskrivning av goodwill och andra tillgångar**

Vid förvärv redovisas skillnaden mellan köpeskillingen och verkligt värde på förvärvade tillgångar (inklusive förvärvade bolag) och övertagna skulder som goodwill. Om portföljbolag till exempel har ett väletablerat varumärke, stark och väldiversifierad kundbas, välfungerande kundrelationer, goda medarbetarrelationer och egen teknologi, är det således mer sannolikt att köpeskillingen avviker från det verkliga värdet på den förvärvade verksamhetens tillgångar och att goodwill uppstår. Per den 31 mars 2023 redovisade Koncernen goodwill om 706 MSEK. Eftersom Bolaget strävar efter att förvärva verksamheter med goda framtidsutsikter kan Bolaget från tid till annan behöva redovisa goodwill som immateriella tillgångar. Bolaget gör regelbundna bedömningar av goodwill och immateriella tillgångar och ändrade förhållanden så som minskad tillväxt eller lönsamhet eller högre avkastningskrav vilket kan resultera i att marknadsvärdet för en sådan immateriell tillgång sjunker till den grad att det understiger det historiska anskaffningsvärdet, vilket resulterar i att sådana immateriella tillgångar blir föremål för nedskrivning. Det finns även en risk att Koncernen felvärderar materiella tillgångar så som exempelvis lagertillgångar och att även sådana tillgångar måste skrivas ned.

Om en tillgång inte anses vara korrekt värderad vid en nedskrivningsprövning och

detta resulterar i en nedskrivning, kommer det både få en motsvarande negativ effekt i Koncernens resultaträkning och kan vidare påverka Koncernens soliditet samt, vid större nedskrivningar, minska Bolagets egna kapital. Detta kan i sin tur negativt påverka Koncernens tillgång till finansiering och därmed dess finansiella ställning och framtidsutsikter.

## LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

### Risker relaterade till tvister och rättsliga förfaranden

Portföljbolagen kan i sin verksamhet komma att bli föremål för krav, tvister och rättsliga processer. Portföljbolagen kan till exempel vara inblandade i tvister som rör kundklagomål, anställningsfrågor, produktansvar och produktsäkerhetsanspråk, konkurrensomål, anspråk på felaktiga eller försenade leveranser. Bolaget kan även komma att bli föremål för tvister som rör Koncernens bolagsförvärv avseende bl.a. betalning av tilläggsköpeskillningar, anställningsfrågor och anspråk enligt förvärvsgarantier eller andra garantier under Bolagets förvärvsavtal. Bolaget har historiskt varit föremål för tvister och meningsskiljaktigheter som kan utmynna i tvister som har tagit resurser i anspråk. Bolaget har till exempel varit involverad i en avskriven domstolstvist rörande ett kvittningsanspråk som Bolaget riktat mot säljarna av Linguacom med stöd av ett garantibrott i aktieöverlåtelseavtalet. Vidare har Bolaget reklamerat förvärvet av Thor Ahlgren och åberopat brister avseende efterlevnaden av ett miljötillstånd.

Vidare kan Bolaget eller portföljbolag bli föremål för rättsliga förfaranden och myndighetsbeslut som ett resultat av myndighetstillsyn, t.ex. till följd av bristande efterlevnad eller felaktig tillämpning av

tillämpliga redovisningsregler och skattelagstiftning (inklusive avseende hantering av mervärdesskatt, transfer pricing, underskottsavdrag och andra skatteavdrag), arbetsplatsolyckor eller bristande efterlevnad av arbetsmiljölagstiftning eller regler tillämpliga på bolag med aktier upptagna på en reglerad marknad.

Twister och andra legala förfaranden kan vara långdragna och kostsamma och utgången kan vara svår att förutse. I händelse av ett negativt utfall i ett större rättsligt eller administrativt förfarande, oavsett om detta sker genom dom, beslut eller förlikning, kan Koncernen bli föremål för betydande betalningsansvar. Dessutom kan kostnader för tvister och medlingsförfaranden vara omfattande. Skulle Bolaget och/eller portföljbolag bli inblandade i tvister eller andra rättsliga förfaranden kan detta leda till betydande kostnader och renomméskador som kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning.

### Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Vid behandling av personuppgifter omfattas Koncernen av tillämpliga regelverk vad gäller behandling av personuppgifter, inklusive EU:s allmänna dataskyddsförordning (EU 2016/679) ("GDPR"). Koncernen behandlar personuppgifter avseende till exempel sina anställda och kunder (inklusive konsumenter). I förhållande till den verksamhet som Nordbutiker bedriver sker försäljning direkt till konsumenter vilket innebär att Nordbutiker i stor utsträckning behandlar personuppgifter inom sin verksamhet. Även Luda.Farms verksamhet och övervakningssystem inbegriper behandling av personuppgifter. Koncernen är således föremål för en risk att personuppgifter obehörigt röjs, försvinner eller på annat sätt behandlas i strid med GDPR eller andra

tillämpliga regler rörande dataskydd och integritet, antingen av Koncernen eller av en tredje part som anlitas av Koncernen.

Vidare utvecklas tillämpningen och tolkningen av krav enligt GDPR kontinuerligt och det finns en risk för att framtida regulatoriska utvecklingar leder till att Koncernen måste vidta ytterligare åtgärder för att förbättra sina nuvarande dataskyddsrutiner för att kunna uppnå tillfredsställande regelefterlevnad. Sådana åtgärder kan bli kostsamma och vidtagna åtgärder kan visa sig vara otillräckliga.

Om Koncernen inte följer tillämpliga dataskyddsbestämmelser, inklusive GDPR, kan det leda till betydande administrativa sanktioner, skadeståndsanspråk och tvister med administrativa organ, enheter eller individer. Beroende på omständigheterna i varje enskilt fall kan en överträdelse av GDPR leda till att Koncernen kan åläggas sanktionsavgifter upp till maximalt det högsta av (i) fyra (4,00) procent av Koncernens totala globala årliga omsättning, och (ii) 20 miljoner EUR. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Koncernens nettoomsättning till cirka 898 MSEK (cirka 85 miljoner EUR), vilket innebär att sanktionsavgifter i förevarande fall kan uppgå till betydande belopp. Bristande efterlevnad av dataskyddsbestämmelser kan också leda till negativ publicitet och renomméskada.

### **Produktansvar och garantier**

Flera portföljbolag tillverkar och/eller levererar produkter som vid felaktig hantering kan orsaka person- och egendomsskador för kunderna. Dessutom levereras vissa av portföljbolagens produkter som komponenter till andra produkter, varpå det finns en risk för att portföljbolagen hålls ansvariga för personskador orsakade av den slutprodukt i vilken den aktuella produkten är integrerad. Följaktligen kan portföljbolagen bli föremål för anspråk avseende produktansvar,

produktsäkerhet, garantier eller andra kvalitetsfrågor på grund av defekter eller andra fel, oavsett om skadan är orsakad av portföljbolaget eller en tredje part. Koncernen kan också bli skyldig att genomföra produktåterkallelser om en av Koncernens produkter har defekter som orsakar eller kan misstänkas orsaka skada på personer eller egendom. Det finns ingen garanti för att alla produkter som levereras av Koncernen är fria från fel och defekter, och det finns en risk för att Koncernen i framtiden kan komma att ansvara i frågor om produktansvar, produktsäkerhet, garanti eller andra kvalitetsfrågor samt att Koncernens försäkringsskydd vid denna tidpunkt inte kan täcka förluster som uppstår till följd av sådana anspråk.

Fel och defekter i Koncernens produkter kan även orsakas av fel och defekter i komponenter som köpts in från Koncernens leverantörer. Det finns risk för att leverantörer inte kan ersätta Koncernen fullt ut för den förlust som uppstår med anledning av felaktiga eller defekta komponenter. Följaktligen kan ansvarsanspråk eller andra anspråk avseende felaktiga eller defekta produkter, oavsett om faktisk skada har uppstått, skada Koncernens rykte och varumärke, leda till utrednings- eller ersättningskostnader, samt avleda företagsledningens uppmärksamhet från den dagliga förvaltningen och därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, marginaler och resultat.

### **Miljörisker**

Koncernen omfattas av olika miljölagar och dylika regelverk. I takt med att miljölagar och dylika regelverk förändras eller när deras tillämpning eller verkställighet förändras, finns det en risk för att betydande kostnader kan uppstå om Koncernen blir tvungen att följa nya och strängare bestämmelser än som tidigare varit fallet.

Portföljbolaget Färg-In bedriver verksamhet som lyder under miljölagar och förordningar, till exempel miljöbalken samt förordning (EG) nr 1907/2006 av Europaparlamentet och rådet om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier (REACH). Viss verksamhet som bedrivs av Färg-In ska anmälas till berörd tillsynsmyndighet vilket innebär att Koncernens verksamhet i viss utsträckning övervakas. Det finns en risk att framtida verksamhet kan kräva tillstånd vilket kan leda till att tillsynsområdet utökas eller att framtida verksamhet på annat sätt leder till ökat behov av interna kontrollåtgärder som leder till att Koncernen ådrar sig merkostnader och nya utgifter.

Vidare kan Koncernen vara ansvarig för föroreningar som uppstår på egendom som ägs eller hyrs av portföljbolagen från tid till annan. Enligt miljöbalken kan verksamhetsutövaren, antingen den tidigare eller nuvarande, hållas ansvarig för miljöföroreningar tills sådan förorening har upphört eller åtgärdats. Om verksamhetsutövaren inte kan utföra eller bekosta sanering av en förorenad fastighet är det dock som huvudregel den som äger fastigheten eller som har förvärvat fastigheten som ansvarar för saneringen. Det finns följaktligen en risk för att portföljbolag hålls ansvariga i förhållande till föroreningar på eventuell framtida förvärvad fastighet som orsakats av tidigare verksamhetsutövare, samt att portföljbolagen som verksamhetsutövare hålls ansvariga för föroreningar, och är skyldiga att vidta saneringsåtgärder. För närvarande har föroreningar identifierats på en fastighet där Färg-In är näringsidkare samt en fastighet som ägs av Thor Ahlgren och det finns en risk att något av portföljbolagen kan komma att hållas ansvarigt för saneringsåtgärder i framtiden. Det finns en risk att Koncernen även i framtiden kommer att åläggas att betala för eventuella kostnader för miljösanering, att ett sådant ansvar inte faller

inom försäkringsskyddets ram och att Koncernen kommer att behöva allokera mer resurser, interna såväl som externa, för att hantera sådana potentiella ålägganden. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet samt resultat.

### **Risker relaterade till myndighetskrav och tillstånd**

Portföljbolagens produkter säljs på marknader i flera olika jurisdiktioner och måste därför uppfylla vissa standarder och lagkrav som gäller i sådana jurisdiktioner. Vissa produkter klassificeras som farligt gods när de transporteras, och andra produkter måste bära CE-märkning enligt direktiv 2011/65/EU. Till exempel är portföljbolagen Thor Ahlgren och Färg-In föremål för krävande certifieringsstandarder, såsom IATF 16949-kvalitetscertifikat. Vidare innebär vissa delar av portföljbolaget Kenpos verksamhet exponering för allergiframkallande kemiska produkter för vilka bolaget ska följa föreskrifter utfärdade av Arbetsmiljöverket, så som AFS 2011:19, AFS 2015:6 och AFS 2015:3. Följaktligen gäller vissa krav i förhållande till produktion och sålda produkter som distribueras av portföljbolagen, och nya eller ökade krav kan komma att implementeras i framtiden. Skulle portföljbolagen inte följa tillämpliga krav eller misslyckas med att identifiera och åtgärda framtida krav, kan det leda till ökade kostnader på grund av bland annat produktionsstopp och försenade leveranser samt ryktesskador och en risk för åtgärder som vidtas av tillsynsmyndigheter. Vidare kan nya eller utökade lagkrav eller regler som Koncernen måste följa vara ofördelaktiga för Koncernen och resultera i bland annat ökade kostnader och ökad administrativ börda, mindre fördelaktiga skattevillkor och en minskad försäljning av Koncernens produkter och tjänster. Detta skulle i sin tur påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.



Vissa av Koncernens tjänster, däribland de som erbjuds av Linguacom, erbjuds i viss utsträckning till offentliga myndigheter där regelverk avseende bland annat antikorruption, mutor och offentlig upphandling ska följas. Skulle Linguacom inte följa sådana regler eller standarder kan det leda till negativa effekter på Koncernens rykte samt administrativa sanktioner eller andra åtgärder, vilket i sin tur kan påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt.

## **RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGETS AKTIER**

### **Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieinnehavet och ha en negativ inverkan på aktiepriset**

Bolaget kan i framtiden komma att försöka anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktier, t.ex. i samband med framtida förvärv eller investeringar i andra verksamheter eller andra materiella investeringar i Koncernens verksamhet. Emissioner av ytterligare aktier eller andra värdepapper med rätt att konvertera till aktier kan negativt påverka marknadspriset på aktierna och späda ut befintliga aktieägares röstmässiga och ekonomiska andel om sådana emissioner genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten och utformningen av ett framtida erbjudande kommer att bero på Bolagets framtida kapitalbehov och marknadsförhållandena vid tiden för ett sådant erbjudande kan Bolaget inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller utformningen av framtida erbjudanden. Därmed bär aktieägare en risk för att framtida erbjudanden minskar aktiens marknadsvärde och/eller späder ut deras aktieinnehav i Bolaget.

### **Försäljning av aktier av befintliga aktieägare kan leda till att priset på aktierna sjunker**

Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet försäljningar från

Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller om det annars säljs en stor mängd aktier. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier på marknaden kan få marknadspriset på Bolagets aktie att sjunka, vilket utgör en betydande risk för investerare.

### **Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för specifika aktierelaterade risker och kan kanske inte utnyttja sin företrädesrätt till att delta i nyemissioner eller återköpserbjudanden**

Bolagets aktier kan innehas av personer i ett flertal olika jurisdiktioner. Aktieägare kan dessutom komma att i framtiden flytta från Sverige till andra jurisdiktioner. Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission har aktieägarna i regel företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen, såvida inte aktieägarna beslutar att avvika från dessa rättigheter vid en bolagsstämma eller de nya aktierna utfärdas på grundval av ett bemyndigande enligt vilket styrelsen kan besluta om en emission utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktieägare i vissa andra länder kan emellertid omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana erbjudanden och/ eller emissioner, eller på annat sätt försvåra eller begränsa deras deltagande i sådana erbjudanden och/eller emissioner. Aktieägare i USA kanske t.ex. inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för nya aktier som inte är registrerade i enlighet med U.S. Securities Act och inget undantag från registreringskraven i enlighet med U.S. Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på ett liknande sätt om rättigheterna och de nya aktier som erbjuds inte har registrerats eller godkänts av behöriga myndigheter i den jurisdiktionen. Bolaget har inte en skyldighet och ingen

försäkran kan lämnas att Bolaget frivilligt kommer att lämna in en ansökan enligt U.S. Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagarna i andra jurisdiktioner utanför Sverige avseende teckningsrätter och aktier, vilket kan vara både opraktiskt och kostsamt. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna sig för nya aktier i eventuella framtida emissioner kan deras ägande i Bolaget bli utspätt. Dessutom kan Bolagets eventuella framtida erbjudanden och/eller emissioner påverkas negativt om en del av Bolagets aktieägare är förhindrade att delta i sådana erbjudanden och/eller emissioner, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att genomföra framgångsrika kapitalanskaffningar.

### **Risker relaterade till jurisdiktioner utanför Sverige och valutakonvertering**

Bolagets aktier noteras enbart i SEK och en eventuell utdelning betalas i SEK. Bolagets aktier kan innehas av personer i ett flertal olika jurisdiktioner utanför Sverige. Aktieägare kan dessutom komma att i framtiden flytta från Sverige till andra jurisdiktioner. Aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige kan drabbas av negativa effekter på värdet på deras aktieinnehav och utdelningar när de konverteras till andra valutor än SEK i det fall SEK förlorar i värde mot den aktuella valutan. Sådana negativa effekter kan få till följd att aktieägares innehav i Bolaget blir mindre attraktivt för aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att attrahera en ändamålsenlig aktieägarbas.

# Bakgrund och motiv

Seafire grundades i sin nuvarande form 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och efterföljande utveckling av de förvärvade bolagen genom ett aktivt och långsiktigt ägande. Förvärv sker av såväl bolag som bildar nya affärsenheter (så kallade plattformsförvärv) som genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Sedan 2016 har Seafire förvärvat 14 bolag med en sammanlagd nettoomsättning om 898 MSEK under 2022 och 269 MSEK under det första kvartalet 2023 och Koncernen består per dagen för detta Prospekt av Bolaget och sammanlagt 18 dotterbolag, varav 17 bolag är operationella dotterbolag (portföljbolag).

Bolagets styrelse har beslutat att genomföra ett listbyte och kommer att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Styrelsen och ledningen för Seafires anser att Noteringen är ett ytterligare logiskt och viktigt steg i Seafires framtida utveckling. Noteringen bedöms förbättra möjligheterna för tillväxt i linje med Bolagets strategi, öka Bolagets finansiella flexibilitet och öka Bolagets ägarbas. Noteringen förväntas även medföra att kännedomen om Bolagets verksamhet ökar ytterligare och att intresset för Bolaget stärks bland investerare och affärspartners. Inga nya aktier eller andra värdepapper kommer att utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Bolaget kommer således inte att erhålla någon emissionslikvid.

Den 4 maj 2023 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt.

Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 11 maj 2023. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet (ticker) SEAF.

*Bolagets styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

**5 maj 2023**  
**Seafire AB (publ)**  
Styrelsen

# Verksamhetsbeskrivning

## INTRODUKTION

Seafire grundades i sin nuvarande form 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och efterföljande utveckling av de förvärvade bolagen genom ett aktivt och långsiktigt ägande. Förvärv sker av såväl bolag som bildar nya affärsenheter, (så kallade plattformsförvärv) och som genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Sedan 2016 har Seafire förvärvat 14 bolag med en sammanlagd nettoomsättning om 898 MSEK under 2022 och 269 MSEK under det första kvartalet 2023 och Koncernen består

per dagen för detta Prospekt av Bolaget och sammanlagt 18 dotterbolag, varav 17 bolag är operationella dotterbolag (portföljbolag).

Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. De långsiktiga strategierna 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 samt strategiska värde.

## HISTORIA

- 1997-2004**
  - Bolaget bildas och registreras hos Bolagsverket och är verksamt under företagsnamnet Wand Consulting Aktiebolag.
- 2004**
  - Wand Consulting Aktiebolag förvärvar Followit AB.
  - Företagsnamnet ändras till Followit Holding AB (publ).
- 2005**
  - Aktierna i Followit Holding AB (publ) noteras på AktieTorget (*dvs.* Spotlight Stock Market, en multilateral handelsplattform).
- 2011**
  - Bolaget genomför nedskrivningar av rörelseresultatet på grund av en negativ utgång i en rättstvist.
- 2012**
  - Bolaget genomför en nyemission och den dåvarande huvudägaren förvärvar aktierna i ett offentligt auktionsförfarande.
  - Aktierna i Followit Holding AB (publ) avnoteras från AktieTorget.
- 2016**
  - Followit Holding AB (publ) förvärvar alla aktier i Hedén Group AB ("**Hedén Group**").
  - Bolagets företagsnamn ändras till Seafire Capital Aktiebolag (publ).
  - Johan Bennarsten utses till verkställande direktör i Bolaget.
- 2017**
  - Bolagets företagsnamn ändras till Seafire AB (publ).
  - Mats Gullbrandsson utses till investeringschef i Bolaget.
  - Bolagets aktier noteras på Nordic SME.
- 2018**
  - Bolaget genomför en nyemission om 13,2 MSEK.
  - Bolaget förvärvar Lingua Communication Nordic AB ("**Linguacom**").

- 2019**
  - Bolaget förvärvar Åkerstedts Verkstads Aktiebolag ("**Åkerstedts**").
  - Bolaget förvärvar Nordbutiker AB ("**Nordbutiker**").
  - Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North Growth Market.
- 2020**
  - Bolaget förvärvar Luda.Farm AB ("**Luda.Farm**").
  - Followit Sweden AB avvecklas.
  - Bolaget bildar Seafire Holdco AB som är ett holdingbolag för koncernens operativa dotterbolag.
- 2021**
  - Bolaget förvärvar Färg-In Aktiebolag ("**Färg-In**").
  - Bolaget genomför flera riktade nyemissioner om sammanlagt 190 MSEK.
  - Bolaget ger vid separata tillfällen ut företagsobligationer om sammanlagt 400 MSEK.
  - Bolaget genomför förvärvet av Thor Ahlgren Aktiebolag ("**Thor Ahlgren**").
  - Bolaget genomför förvärvet av Pexymek Aktiebolag ("**Pexymek**").
  - Bolaget genomför förvärvet av Bara Mineraler Aktiebolag ("**Bara Mineraler**").
- 2022**
  - Bolaget genomför flera riktade nyemissioner om sammanlagt 572 MSEK.
  - Bolaget genomför förvärvet av DOFAB AB ("**DOFAB**").
  - Bolaget förvärvar Kenpo Sandwich Aktiebolag ("**Kenpo**") och Novasip AB ("**Novasip**").
  - Bolaget förvärvar SolidEngineer AB ("**SolidEngineer**").
  - Bolaget ger ut ytterligare företagsobligationer om 200 MSEK.
  - Bolaget förvärvar OPO Scandinavia AB ("**OPO Scandinavia**").
- 2023**
  - Bolaget förvärvar Borö-Pannan Aktiebolag ("**Borö**") och ESC d.o.o ("**ESC**") och genomför en riktad nyemission om 4 MSEK till säljarna.
  - Bolaget ingår ett nytt finansieringsavtal om 250 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om 100 MSEK med Danske Bank och genomför en förtida inlösen av bolagets obligationslån 2021/2024 om 600 MSEK.

## SEAFIRES AFFÄRSOMRÅDEN

Koncernen bedriver verksamhet inom två separata affärsområden, Industrikomponenter och Produkter.

### Industrikomponenter

Affärsområdet Industrikomponenter erbjuder produkter och lösningar åt företag inom olika marknadsnischer – färg, fläkt, byggnadsmaterial och produktion av plåt detaljer till kunder inom en mängd olika sektorer. Portföljbolagen inom affärsområdet hade en sammanlagd nettoomsättning om 553 MSEK under 2022 och en sammanlagd nettoomsättning om 172 MSEK under det första kvartalet 2023, motsvarande 62 procent respektive 64 procent av Koncernens konsoliderade nettoomsättning för respektive period. Nedan följer en kort beskrivning av portföljbolagen inom affärsområdet.

### **Åkerstedts**

Åkerstedts, med huvudkontor i Kvänum, förvärvades av koncernen 2019 och utvecklar och tillverkar kundanpassade fläktar och ventilation för industriellt bruk. Bolagets kunder består till en stor del av kunder inom tillverkande industri samt jordbruk.

### **Färg-In**

Färg-In, med huvudkontor i Kristinehamn och med lokal representation i Leksand och Skellefteå, förvärvades av Koncernen i januari 2021 och är en leverantör av industrifärg, tillbehör och teknisk rådgivning till den produktmålade metall- och träindustrin, företrädesvis i västra Svealand och i norra Sverige. Bolaget består av Färg-In och dess helägda dotterbolag Leksands Industrifärg AB. Bolagets kunder består främst av produktmålade företag inom trävaruförädling och metallindustrin.

### **Thor Ahlgren**

Thor Ahlgren, med huvudkontor i Skillingaryd i Småland, förvärvades av Koncernen i juli 2021 erbjuder kvalitativa och kostnadseffektiva helhetslösningar av produkter och tjänster inom pressning, stansning och laserskärning av plåtkomponenter. Bolagets kunder består till en stor del av kunder inom den tunga fordonsindustrin och tillverkande metallindustrin.

### **Pexymek**

Pexymek, med verksamhet i Falkenberg, förvärvades av Koncernen i oktober 2021 och är en leverantör av kabelskydd, kabelklammer, antennfästen och kallmanglar. Pexymek har även omfattande legoproduktion inom rörbockning, tunnplåtsstansning och kantpressning. Bolagets kunder består främst av kunder verksamma inom metallgrossistledet samt vitvarutillverkare.

### **Bara Mineraler**

Bara Mineraler, med huvudkontor i Bara, förvärvades av Koncernen i november 2021 och är en leverantör av förädlad plåtålera för odlingssubstrat till norra Europas yrkesodlare. Med mottot ”På Goda Grunder” och baserat på naturliga och hållbara material, levererar bolaget också lösningar för hållbara urbana miljöer där grön dagvattenhantering och planteringar på tak och terrass står i fokus samt markbeläggning med marktegel och egenproducerade monteringsfärdiga murar i tegel. Bolagets kunder består främst av substrattillverkare av odlingsjord och kunder inom bygg- och anläggningsmarknaden.

### **DOFAB**

DOFAB, med verksamhet i Malmö, Göteborg och Stockholm, förvärvades av Koncernen i februari 2022 och erbjuder skraddarsydd dörrar, fönster och portar till alla typer av fastigheter oavsett ålder. Bolagets kunder består främst av byggbolag och fastighetsbolag samt privatkunder.

### **Kenpo Sandwich och Novasip**

Kenpo Sandwich och Novasip, med verksamheter i Halmstad, förvärvades av Koncernen i februari 2022. Kenpo utvecklar och tillverkar kundanpassade sandwichpaneler för transportbranschen och, genom Novasip, byggsektorn. Bolagets kunder består främst av lastbilspåbyggare och tillverkare av manskapsbodrar.

### ***Borö och ESC***

Borö och ESC, med huvudkontor i Kalix respektive Breaza i Bosnien, förvärvades av Koncernen i januari 2023. Borö tillverkar ackumulatortankar och varmvattenberedare för värmeinlagring samt specialtankar och ESC tillverkar kopparklädda ackumulatortankar. Bolagets kunder består till en stor del av värmepumpstillverkare och leverantörer till vitvarutillverkare.

### **Produkter**

Affärsområde Produkter erbjuder produkter och tjänster åt företag inom olika marknadsnischer – lätta eldrivna fordon, språktjänster, mjukvaruförsäljning, glasögondesign och övervakningsutrustning till kunder inom en mängd olika sektorer. Portföljbolagen inom affärsområdet hade en sammanlagd nettoomsättning om 345 MSEK under 2022 och en sammanlagd nettoomsättning om 97 MSEK under det första kvartalet 2023, motsvarande 38 procent respektive 36 procent av Koncernens konsoliderade nettoomsättning för de respektive period. Nedan följer en kort beskrivning av portföljbolagen inom affärsområdet.

### ***Hedén Group***

Hedén Group, med huvudkontor i Västra Frölunda, förvärvades av Koncernen i augusti 2016 och tillverkar motorer och styrenheter för professionella TV-, media- och filmindustrin. Bolagets kunder består främst av uthyrare av filmteknikutrustning och produktionsbolag inom film.

### ***Linguacom***

Linguacom, med huvudkontor i Stockholm, förvärvades av Koncernen 2018 och är en fullservicebyrå i språkbranschen vars fundament är tredelat (tolkning, översättning och utbildning) som främst riktar sig till myndigheter och privata företag. Bolagets kunder består främst statliga- och offentliga myndigheter samt kommuner och regioner.

### ***Nordbutiker***

Nordbutiker, med huvudkontor i Norrtälje, förvärvades av Koncernen 2019 och marknadsför och säljer, från fysiska butiker, personliga elfordon som elcyklar, elsparkcyklar, promenadskotrar och elmopeder samt träningsutrustning på den nordiska marknaden. Bolagets kunder består främst av privatkunder.

### ***Luda.Farm***

Luda.Farm, med huvudkontor i Göteborg, förvärvades av Koncernen i oktober 2020 och förser lantbrukare och industriella kunder världen över med nyskapande övervakningsprodukter och tjänster. Bolagets kunder består av återförsäljare inom lantbruk och industrikunder inom truck- och höglyftsmarknaden.

### ***SolidEngineer***

SolidEngineer, med huvudkontor i Täby samt lokalkontor i Göteborg, Karlstad, Huskvarna och Helsingborg, förvärvades av Koncernen i april 2022 och erbjuder tjänster och systemlösningar inom CAD, PLM och 3D-printing samt innovationsledning. Bolagets kunder består främst av tillverkande kunder inom metallindustrin.

### ***OPO Scandinavia***

OPO Scandinavia, med huvudkontor, ateljé och visningslokaler i Malmö, förvärvades av Koncernen i maj 2022 och designar och marknadsför glasögonbågar bland annat under

varumärkena Kunoqvist, F22 och Studio Eyewear samt tillbehör och verktyg till optikerbranschen i Norden. Bolagets kunder består främst av fristående optiker och optikerkedjor i Norden.

## GEOGRAFISK ÖVERSIKT OCH FÖRSÄLJNINGSKATEGORIER

Koncernen bedriver i dag primärt verksamhet i Sverige som utgör Seafires huvudmarknad men har även kunder i andra geografiska områden så som de övriga länderna i Norden, Tyskland, Frankrike och Baltikum. Den geografiska fördelningen av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2022 framgår av tabellen nedan.

Geografi	Nettoomsättning (MSEK)	Andel av nettoomsättning (%)
Sverige	658	73
Norden (exkl. Sverige)	101	11
Europa (exkl. Norden)	125	14
Världen (exkl. Europa)	15	2
<b>Totalt</b>	<b>898</b>	<b>100</b>

Fördelningen av Koncernens nettoomsättning över försäljningskategorierna produktförsäljning respektive tjänsteförsäljning under räkenskapsåret 2022 framgår av tabellen nedan.

Försäljningskategori	Nettoomsättning (MSEK)	Andel av nettoomsättning (%)
Intäkter från produktförsäljning	829	92
Intäkter från tjänsteförsäljning	69	8
<b>Totalt</b>	<b>898</b>	<b>100</b>

## STRATEGI OCH MÅL

Seafires affärsidé är en tydlig och stringent förvävsstrategi, kombinerat med hållbart värdeskapande och decentralisering. En viktig drivkraft till Seafires fortsatta framgång är koncernbolagens erbjudande till kund som bidrar till förbättring och ökad konkurrenskraft på ett hållbart sätt.

### Seafires förvävsstrategi

Tillväxt genom förvärv är en central del av Seafires affärsidé. Seafires förvävsstrategi bygger på att Seafire förvärvar lönsamma små och mellanstora bolag (så kallade SMEs). Förvärv sker dels av bolag som bildar nya egna fristående enheter, så kallade plattformsförvärv, dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar normalt samtliga utestående aktier i målbolagen.

Den största delen av de förvärvskandidater som Bolaget analyserar presenteras för Bolaget av M&A-rådgivare eller M&A-mäklare, men Koncernen identifierar även potentiella förvärvskandidater utanför formella förvävsprocesser genom Koncernens breda nätverk.



### **Operationella förvärvskriterier**

Seafire har ett antal operationella kriterier för att ett bolag ska vara intressant för Bolaget. Målbolagen ska ha ett tydligt existensberättigande, en beprövad och långsiktig affärsmodell och väldefinierade konkurrensfördelar samt vara ledande inom sin marknadsnisch. Därutöver ska målbolaget ha en bedömd utvecklingspotential och en väldiversifierad kundbas. Det ska därutöver finnas en tydlig plan för den befintliga målbolagsledningens fortsatta arbete i målbolaget och/eller en tydlig successionsplan så att fortsatt operationell verksamhet kan säkerställas. Slutligen är hållbarhet en central faktor vid Seafires screening av potentiella förvärvskandidater och Bolaget förvärvar endast bolag med hållbara affärsmodeller.

### **Finansiella förvärvskriterier**

Utöver ovannämnda operationella förvärvskriterier och hållbarhetskriterier uppställer Seafire nedan finansiella kriterier på potentiella förvärv, varav minst fyra av de fem finansiella kriterierna måste vara uppfyllda för att Bolaget ska gå vidare i förvärvsprocessen.

- Årsomsättning på mellan 50 och 200 MSEK
- EBIT-marginal på över 10 procent med stabil intjäning de senaste tre åren
- Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) eller vinsttillväxt på minst 2 procent över de senaste tre åren
- Förvärvsmultipl på under sex gånger EBITDA
- Avkastning på sysselsatt kapital på över 20 procent

Om Seafires konstaterar att en förvärvskandidat uppfyller Bolagets operationella och finansiella kriterier och Bolaget väljer att gå vidare i förvärvsprocessen lägger Seafire ett indikativt bud och genomför därefter en kommersiell, legal och finansiell due diligence-granskning av förvärvskandidaten med hjälp av interna resurser samt externa rådgivare. Efter avslutad due diligence-granskning till Bolagets belåtenhet gör Bolagets styrelse en slutlig granskning, varefter de fattar beslut om att Seafire ska genomföra det aktuella förvärvet eller inte.

Den betalningsstruktur som Seafire i huvudsak tillämpar vid sina förvärv består av en mix av kontanter, aktier och säljarreverser. Vid bolagsförvärv tillämpar Seafire en struktur vari den största delen av köpeskillingen betalas på tillträdesdagen och där den resterade delen betalas i efterhand i form av en villkorad rörlig tilläggsköpeskillning vars storlek är beroende av det förvärvade bolagets utveckling sett till EBIT och i vissa fall EBITDA (så kallade earn-outs). Kontanta förvärvslikvider och tilläggsköpeskillningar finansieras främst genom Koncernens löpande kassaflöden och extern skuldfinansiering, men Seafire reser från tid till annan även förvärvskapital genom riktade nyemissioner.

### **Seafires utvecklingsstrategi**

Seafire strävar efter att vara en långsiktig och aktiv ägare av dess portföljbolag. Seafire tillämpar en decentraliserad ägarmodell vari portföljbolagen fortsätter verka med en hög grad av autonomi även efter Koncernens förvärv. Koncernens decentraliserade förvaltningsmodell medför att beslut i portföljbolagen, inklusive organisatoriska beslut, fattas av personer som driver respektive portföljbolag och som har bäst kännedom om den dagliga verksamheten vilket också skapar en affärsässig flexibilitet och anpassningsförmåga hos portföljbolagen. Koncernen ställer dock krav på respektive portföljbolag att de ska ha en väl fungerande verksamhet, organisation och ledning och har tydliga finansiella och operationella mål för varje respektive portföljbolag som följs upp regelbundet. Därtill har Seafire implementerat ett ramverk och fastställt rutiner för god internkontroll och riskhantering inom hela Koncernen.

Efter att Seafire förvärvat ett portföljbolag så byts dock portföljbolagsstyrelsen ut mot Bolagets ledande befattningshavare samt minst en extern styrelseledamot med stor erfarenhet av och expertis inom den bransch som det relevanta portföljbolaget verkar inom.

Efter att ett portföljbolag förvärvats utarbetar Seafire en långsiktig affärsplan för portföljbolaget ifråga tillsammans med portföljbolagsledningen som syftar till utveckling av affärsmodellen, rationalisering och effektivisering, produktutveckling samt satsningar på marknadsföring och försäljning med en tydlig strategi för digital marknadsföring via sociala medier och e-handel. Därutöver bidrar Seafire med expertis, tillgång till Koncernens kontaktnät, Seafires externa styrelsenätverk och potentiell förvärvsfinansiering.

### **Seafires hållbarhetsstrategi**

Hållbarhetsarbete och minskad klimatpåverkan är en naturlig del av affärsstrategin för Koncernen och de enskilda portföljbolagen och i Bolagets förvärvsstrategi (se ”– Seafires förvärvsstrategi–Operationella förvärvskriterier” ovan). Många av portföljbolagen har under lång tid bedrivit ett aktivt hållbarhetsarbete varav vissa portföljbolag ligger i framkant, så som Färg-In AB som minskat sitt koldioxidavtryck med ca 70 procent mellan åren 2017 och 2021 genom investeringar i förnybar energi och arbete för att minska energiförbrukningen. Seafire har under 2021 byggt en plattform för Koncernens ESG-arbete, med prioriterade hållbarhetsområden som minskad klimatpåverkan, trygga arbetsplatser och hög affärsetik. Under 2022 har Bolaget fortsatt att utveckla hållbarhetsarbetet och rapporteringen och detta arbete kommer fortsätta under 2023.

### **Mål**

*De finansiella mål som presenteras i detta avsnitt baseras på ett antal antaganden som genom sin karaktär är förenade med väsentliga kommersiella, operativa, ekonomiska och andra risker, vilka helt eller delvis kan ligga utom Koncernens kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden förändras eller inte uppfylls över huvud taget. Vidare kan oförutsedda händelser väsentligt påverka Koncernens resultat, oavsett huruvida dessa antaganden visar sig vara korrekta eller inte. Koncernens faktiska resultat kan därmed skilja sig väsentligt från de finansiella målen som presenteras i detta Prospekt och investerare bör inte fästa otillbörlig vikt vid dem. För definitioner och avstämningar för de alternativa nyckeltal som ingår i Seafires finansiella mål hänvisas till avsnittet ”Nyckeltal” i de finansiella rapporter som införlivas i Prospektet genom hänvisning (se ”Legala frågor och kompletterande information–Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning”).*

Seafires övergripande mål är att skapa långsiktig värdetillväxt genom att med det egna kassaflödet i kombination med en sund skuldsättning förvärva lönsamma bolag, och utveckla dem med en lång ägarhorisont.

Bolagets styrelse har antagit nedan finansiella mål för Koncernen.

- **Tillväxt:** Seafire har som mål att Koncernen ska ha en omsättningstillväxt om minst 15 procent per år över en konjunkturcykel.
- **Organisk tillväxt:** Seafire har som mål att Koncernen ska ha en organisk omsättningstillväxt om minst 10 procent per år över en konjunkturcykel.
- **Resultat:** Seafire har som mål att Koncernen ska ha en justerad EBITA-marginal på över 10 procent över en konjunkturcykel.
- **Kapitalstruktur:** Seafire har som mål att kvoten mellan Koncernens nettoskuld och justerad EBITDA ska vara mellan 2,0 och 3,25 gånger.

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

### Decentraliserad och flexibel förvaltningsmodell

Koncernen har en beprövad förvaltningsmodell enligt vilken portföljbolagen underställs Koncernens riktlinjer för finansiell styrning och intern kontroll. Affärsbesluten ska dock fattas i de enskilda portföljbolagen av dess ledning, vilket möjliggör ett decentraliserat beslutsfattande och snabba reaktioner på lokala förändringar. Seafires uppfattning är vidare att den decentraliserade affärsmodellen kombinerad med Bolagets robusta investeringskriterier bidrar till skalbarheten i att Koncernens affärsmodell.

Koncernen har vidare en aktiv roll i portföljbolagens styrelser genom att Koncernens ledande befattningshavare tillsammans med externt tillförd expertis ingår i styrelserna för att säkerställa att bidra till portföljbolagens utveckling genom att tillsammans med dotterbolagens ledning formulera nya strategier för utveckling av portföljbolagens verksamheter (se vidare i avsnittet ”–*Seafires utvecklingsstrategi*” ovan). Portföljbolagens styrelser fungerar vidare som bollplank och stöd för de enskilda portföljbolagens ledningsgrupper genom regelbundna avstämningsmöten och kontakter och bidrar även med sina breda kontaktnät.

Kombinationen av självständiga portföljbolagsledning och ett engagerat ägande innebär att portföljbolagen bibehåller sin flexibilitet och entreprenöriella anda samtidigt som de drar fördel av Koncernens stabila och beprövade affärsutvecklingsmodell.

### Förvärvskriterier inriktade på konkurrenskraftighet

Seafires förvärvskriterier stipulerar bl.a. att de bolag som Koncernen förvärvar ska ha tydliga existensberättiganden, beprövade och långsiktig affärsmodeller, väldefinierade konkurrensfördelar, ledande positioner inom sin respektive marknadsnisch (se vidare i avsnittet ”–*Seafires förvärvsstrategi*” ovan för en fullständig beskrivning av Koncernens förvärvskriterier). Det är Seafires avsikt att dessa förvärvskriterier ska medföra att Koncernen förvärvar portföljbolag med starka marknadspositioner och en inneboende motståndskraft mot konkurrens i syfte att begränsa de operationella riskerna i Koncernen.

### Erfaren styrelse och ledning

Bolagets styrelse och ledning består av personer med kompletterande expertis och med en lång erfarenhet av företagsförvärv och entreprenörskap från positioner hos framgångsrika aktörer inom olika branscher. Styrelsens och ledningens gedigna erfarenhet och kontaktnät gynnar Seafires verksamhet och skapar goda förutsättningar för en fortsatt förvärvsdriven och organisk tillväxt. Bolagets verkställande direktör, Johan Bennarsten, är Seafires grundare och har över 15 års erfarenhet som av företagsförvärv och verksamhetsutveckling från riskkapitalbranschen som partner och head of team på CapMan Life Science och han har även erfarenhet som Partner i Pareto Securities AB:s Corporate Finance-avdelning.

### Hållbarhetsorienterade verksamheter

Seafire anser att det är viktigt att väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter integreras både i Koncernens förvärvsprocess och att alla bolag i Koncernen har ett hållbarhetsfokus. Seafire förvärvar således endast bolag med hållbara affärsmodeller och arbetar vidare strukturerat med prioriterade hållbarhetsområden som minskad klimatpåverkan, trygga arbetsplatser och hög affärsetik. Ledningsgruppen i respektive bolag i Koncernen ansvarar för att utveckla och implementera ett lämpligt hållbarhetsarbete i sitt respektive bolag. Koncernens hållbarhetsfokus ska medföra att portföljbolagen förblir relevanta på sina

respektive marknader och för sina respektive anställda, leverantörer och lokalsamhällen på lång sikt och därigenom minska risken inom Koncernen på både kort och lång sikt.

### **DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER**

De senaste utvecklingstrenderna sedan den 31 december 2022 framgår av avsnitten ”Riskfaktorer– Risker relaterade till makroekonomiska faktorer, –Finansieringsrisk och – Ränterisk”. Utöver det som beskrivs i nämnda avsnitt finns det per dagen för Prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som bedöms ha relevans för Bolagets utsikter under 2023 eller några väsentliga utvecklingstrender som påverkat Seafires verksamhet sedan den 31 december 2023. Sedan den 31 mars 2023 har inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat inträffat.

# Utvald historisk finansiell information

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet “*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information*” och de finansiella rapporter som införlivas i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet “*Legala frågor och kompletterande information–Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning*”).

## UTVALD INFORMATION FRÅN KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	1 januari–31 mars 2023	1 januari–31 december 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	269	898
Övriga intäkter	2	36
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>271</b>	<b>935</b>
Förändring av produkter i arbete	-19	-19
Handelsvaror	-127	-495
Övriga externa kostnader	-42	-109
Personalkostnader	-60	-190
Övriga rörelsekostnader	-1	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-14	-45
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-262</b>	<b>-861</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9</b>	<b>74</b>
Finansiella intäkter	2	7
Finansiella kostnader	-37	-60
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-26</b>	<b>20</b>
Inkomstskatt	1	-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24</b>	<b>6</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>		
Moderbolagets ägare	-24	6

Resultat per aktie, före utspädning i kr	-0,57	0,22
Resultat per aktie, efter utspädning i kr	-0,55	0,21
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning, i tusental	<b>42 753</b>	<b>29 305</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden efter utspädning, i tusental	<b>43 895</b>	<b>30 805</b>

## UTVALD INFORMATION FRÅN KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2023	31 december 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	706	635
Övriga immateriella anläggningstillgångar	80	74
Materiella anläggningstillgångar	145	127
Nyttjanderättstillgångar	40	35
Finansiella anläggningstillgångar	0	1
Uppskjuten skattefordran	1	1
Långfristiga fordringar	3	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>975</b>	<b>874</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	249	<b>216</b>
Kundfordringar	145	115
Skattefordringar	19	8
Övriga kortfristiga fordringar	4	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	43
Likvida medel	78	468
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>543</b>	<b>853</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 518</b>	<b>1 727</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	7	7
Övrigt tillskjutet kapital	849	845
Teckningsoptioner	2	2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-100	-76
<b>Summa eget kapital</b>	<b>758</b>	<b>778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		

Uppskjutna skatteskulder	47	41
Obligationslån	-	596
Långfristig skuld till kreditinstitut	353	4
Långfristig leasingskuld	21	19
Övriga långfristiga skulder	36	23
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>457</b>	<b>682</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Förskott från kunder	6	5
Leverantörsskulder	77	70
Aktuella skatteskulder	8	8
Kortfristig leasingskuld	17	14
Övriga kortfristiga skulder	89	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107	98
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>303</b>	<b>267</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>760</b>	<b>949</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 518</b>	<b>1 727</b>



## UTVALD INFORMATION FRÅN RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

MSEK	1 januari–31 mars 2023	1 januari–31 december 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	-26	20
Varav Erhållen ränta	1	1
Varav Erlagd ränta	-36	-45
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	9	20
Betald skatt	-10	-25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-26</b>	<b>16</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>		
Förändring av varulager	2	-38
Förändring av kortfristiga fordringar	-16	-19
Förändring av kortfristiga skulder	4	-19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>-61</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Rörelseförvärv	-81	-367
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3	-19
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar		14
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-84</b>	<b>-372</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	5	572
Nyemissionskostnader	-1	-22
Premier för incitamentsprogram	-	2
Upptagande av lån	350	207

Amortering av lån	-620	-11
Förändring av checkräkningskredit	-	-9
Förändring av leasingskuld	-5	-15
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-270</b>	<b>724</b>
<hr/>		
<b>Totalt kassaflöde</b>	<b>-390</b>	<b>291</b>
Likvida medel vid periodens början	468	176
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78</b>	<b>468</b>
<hr/>		

# Proformaredovisning

## BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Seafire har förvärvat nedanstående företag och verksamheter under 2022 och under 2023 fram till dagen för detta Prospekt. I samtliga förvärvade företag har 100 procent av aktierna i företagen förvärvats. Förvärven har haft en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde.

Förvärv	Land	Verksamhet	Förvärvsdatum	Konsolideringsdatum	Uppskattad årsomsättning vid förvärvstidpunkten (MSEK)	Antal anställda
DOFAB AB (nedan "DOFAB")	Sverige	Försäljning av dörrar, fönster och portar	1 februari 2022	1 februari 2022	70	21
Kenpo Sandwich AB och Novasip AB (i detta avsnitt "Kenpo Sandwich")	Sverige	Produktion av sandwichpaneler till lastbilsflak och byggnader	7 februari 2022	1 februari 2022	85	20
SolidEngineer AB (nedan "SolidEngineer")	Sverige	Försäljning av mjukvara inom 3D-ritning	20 april 2022	1 april 2022	100	40
OPO Scandinavia AB (nedan "OPO")	Sverige	Design av glasögonbågar	30 maj 2022	1 juni 2022	64	17
Borö-Pannan AB och ESC d.o.o (i detta avsnitt "Borö")	Sverige	Produktion av ackumulatortankar	1 februari 2023	1 februari 2023	135	100

Genom förvärven har Seafires nettoomsättning och resultat ökat väsentligt. Förvärven har finansierats genom en kombination av Seafires egna medel och externa medel i form av upptagna obligationslån och nyemissioner av aktier i Bolaget.

Proformaredovisningen syftar endast till att illustrera de hypotetiska effekterna av förvärven på Seafires konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret 2022, som om respektive förvärv hade genomförts den 1 januari 2022 (i den mån förvärvet inte redan var genomfört vid sådan tidpunkt). Det hypotetiska resultat och den hypotetiska finansiella ställning som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från Seafires faktiska resultat och finansiella ställning under de perioder som proformaredovisningen avser. Proformaredovisningen syftar inte till att indikera Seafires framtida resultat eller finansiella ställning. Läsare av Prospektet bör därför inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid ett eventuellt beslut att investera i aktier i Bolaget.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

## GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

### Redovisningsprinciper

Seafires finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Informationen för räkenskapsåret 2022 är hämtad från Seafires reviderade årsredovisning för

räkenskapsåret 2022. De förvärvade svenska företagen har rapporterat finansiell information i enlighet med antingen K3 eller K2. Det förvärvade bosniska företaget har rapporterat finansiell information i enlighet med bosnisk årsredovisningslag.

Seafire och förvärvade företag har olika uppställningsformer och principer för att klassificera resultaträkningsposter. Vid upprättande av proformaresultaträkningarna har de förvärvade företagens resultaträkningar anpassats för att överensstämja med Seafires uppställningsform och klassificering av resultaträkningsposter.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har de förvärvade företagens redovisningsprinciper analyserats i syfte att identifiera eventuella skillnader mot de redovisningsprinciper som tillämpats av Seafire. Den väsentliga skillnaden som har identifierats är att IFRS 16 Leasingavtal inte har tillämpats i de förvärvade företagen. Denna redovisningsmässiga skillnad har justerats i en särskild kolumn i proformaredovisningen.

Utöver ovan nämnda skillnader har inga andra väsentliga skillnader i redovisningsprinciper eller beräkningsgrunder identifierats. Seafires redovisningsprinciper är samma som dem som anges i Seafires finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## **UNDERLAG OCH VISSA ANTAGANDEN FÖR UPPRÄTTANDE AV PROFORMARESLTATRÄKNINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022**

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 är upprättad baserat på Seafires och respektive förvärvat företags reviderade årsredovisning. Proformainformationen har dock justerats till att endast inkludera den del av 2022 som respektive förvärvat företag inte ingick i Koncernen. Exempelvis har information avseende det första förvärvet under 2022 (DOFAB) inkluderats för perioden från och med den 1 januari 2022 fram till och med den 31 januari 2022. Från och med konsolideringsdatumet den 1 februari 2022 är DOFAB redan inkluderat i Seafires resultaträkning. Omräkningen av informationen avseende hela räkenskapsåret 2022 baserat på den andel av omsättningen som inföll innan förvärvet redovisas för det förvärvade dotterbolaget och resterande del redovisas redan som en del av Seafires omsättning.

DOFAB hade ett avvikande räkenskapsår som i proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 bestod av 18 månader, från den 1 juli 2021 till den 31 december 2022. Beräkningen av periodens andel av resultaträkningen, från 1 januari 2022 fram till tillträdet den 1 februari 2022, har gjorts genom att använda DOFAB:s rapporterade siffror för januari 2022.

För det bosniska bolaget ESC som ingick i förvärvet av Borö har en omräkning gjorts från bosniska mark till svenska kronor, baserat på den genomsnittliga växelkursen under 2022 som uppgick till 5,41 svenska kronor per bosnisk mark enligt Refinitiv.

### **Övrigt**

Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats i proformaredovisningen.

## **PROFORMAJUSTERINGAR I PROFORMARESLTATRÄKNINGEN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022**

### **Förvärvsrelaterade kostnader**

Seafires resultaträkning har belastats med kostnader som uppstått i samband med förvärven. De förvärvsrelaterade kostnaderna antas ha uppstått perioden innan förvärvet och justeras i

resultaträkningen. Under räkenskapsåret 2022 uppgick de förvärvsrelaterade kostnaderna till 3 MSEK. Justeringen är av engångskaraktär.

### **Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar**

I samband med upprättande av förvärvsanalys av genomfört förvärv uppstår övervärden i immateriella anläggningstillgångar. Under räkenskapsåret 2022 uppgick avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till årets förvärv till 9 MSEK. Avskrivningarna har justerats för att motsvara helåret 2022.

### **Finansiering**

Under räkenskapsåret 2022 upptog Seafire skuldfinansiering i form av obligationslån för att finansiera förvärvet av OPO Scandinavia AB. Den kontanta delen av köpeskillingen uppgick till 91 MSEK. Övriga förvärv som genomförts under året har finansierats via befintliga likvida medel och riktade nyemissioner. Räntan för det upptagna obligationslånet uppgick till 9,3 procent per år. Räntekostnaderna för obligationslånet har viktats i syfte att inte dubbelräkna räntekostnaderna med Seafires redan kostnadsförda räntor. Tillkommande räntekostnader med anledning av förvärven uppgick till 4 MSEK under räkenskapsåret 2022. De tillkommande räntekostnaderna i proformaredovisningen är bestående och ökar Koncernens framtida räntekostnader. På upplåningen beräknas låneupptagningskostnader om 2 procent av lånebeloppet, vilket resulterade i låneupptagningskostnader om 2 MSEK under räkenskapsåret 2022. Låneupptagningskostnaderna har kostnadsförts under obligationslånets kvarstående löptid. I proformaredovisningen har dessa antagits uppstå 1 januari 2022 och periodiserats över 12 månader och resultaträkningen har justerats utifrån detta antagande. Justeringen är av engångskaraktär.

### **Justeringar för IFRS 16**

Vid upprättande av proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 har justeringar för IFRS 16 gjorts. Till följd av IFRS 16 Leasingavtal har kostnader som har redovisats som övriga externa kostnader i de förvärvade företagen omfördelats till avskrivningar och räntekostnader. Under räkenskapsåret 2022 omfördelades leasingavgifter om sammanlagt 5 MSEK i proformaredovisningen, varav 4 MSEK omfördelades som avskrivningar och 1 MSEK omfördelades som räntekostnader. Effekterna av IFRS 16 är bestående.

### **Skatt**

Underskottsavdrag i Bolaget om 3 MSEK har aktiverats under 2022. Uppkomna skatteeffekter till följd av proformajusteringar beräknas med tillämpliga skattesatser inom Koncernen, dvs. 20,6 procent i Sverige och 10,0 procent i Bosnien. Proformajusteringarna för räkenskapsåret 2022 har gett upphov till en negativ skatteeffekt om 4 MSEK. De ökade räntekostnaderna har bestående effekter på det beskattningsbara resultatet.

## PROFORMARESLTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2022

MSEK							Justering av redovisningsprincip (IFRS16)			
	Seafire	DOFAB	Kenpo Sandwich <sup>1</sup>	Solid-Engineer	OPO	Borö <sup>2</sup>	Proforma-	Not	Proforma	
	IFRS	K2	K2	K2	K2	K3	justering			
	1 jan– 31 dec	1 jan– 31 jan	1 jan– 31 jan	1 jan– 31 mar	1 jan– 31 maj	1 jan– 31 dec				
Nettoomsättning	898	10	6	13	33	142			1 102	
Övriga intäkter	36	-	0	0	1	6			43	
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>935</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>34</b>	<b>148</b>			<b>1 146</b>	
Förändring av produkter i arbete	-19	0	3	-	3	-4			-18	
Handelsvaror	-495	-6	-5	-6	-13	-79			-603	
Övriga externa kostnader	-109	-1	-1	-2	-7	-21	5	3 1, 4	-134	
Personalkostnader	-190	-3	-1	-10	-6	-26			-235	
Övriga rörelsekostnader	-3	-	-	-1	-1	-			-4	
Avskrivningar och nedskrivningar	-45	-0	-0	-0	-0	-0	-4	-7 1, 6	-56	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-861</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>	<b>-19</b>	<b>-24</b>	<b>-130</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>1 051</b>	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>74</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>95</b>	
Finansiella intäkter	7	-	-	-	-	-			7	
Finansiella kostnader	-60	-	-0	-	-	-0	-1	-5 1, 2, 5	-67	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>35</b>	
Inkomstskatt	-14	-0	-0	-	-2	-4	-	2 3	-18	
<b>Periodens resultat</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>8</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>17</b>	

1) Kenpo Sandwich består av de två bolagen Kenpo Sandwich AB och Novasip AB

2) Borö består av de två bolagen Borö-Pannan AB och ESC d.o.o.

### Noter

Not 1: Leasingavgifter om 5 MSEK har återlagts till följd av IFRS 16 Leasingavtal. Avskrivningar kopplade till nyttjanderättstillgångar har belastat perioden med 4 MSEK. Räntekostnader om 1 MSEK har belastat perioden för leasingskulden som bokats upp till leasegivaren.

Not 2: Räntekostnader om totalt 4 MSEK belastar perioden till följd av ökad upplåning. Den årliga räntan på de upptagna lånen uppgår till 9,3 procent.

Not 3: Till följd av proformajusteringarna uppstår en skatteeffekt om 2 MSEK.

Not 4: Förvärvskostnader kopplade till juridisk rådgivning om 3 MSEK har antagits belasta perioden före förvärvet och har justerats under övriga externa kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

Not 5: Låneupptagningskostnader om 2 MSEK periodiseras över 12 månader och har antagits uppstå 1 januari 2022. Justeringen är av engångskaraktär.

Not 6: Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar om 7 MSEK kopplade till genomförda förvärv.

# Revisorsrapport avseende proformaredovisning



## Revisorsrapport avseende proformaredovisning

### Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

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

#### **Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt**

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Seafire AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2022 - 31 december 2022 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 43-46 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 43-45.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionerna som anges på sidan 43 på bolagets finansiella resultat för perioden fram till 31 december 2022, som om transaktionerna hade ägt rum den 1 januari 2022. Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2022, om vilka en revisors rapport har publicerats.

#### **Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen**

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

#### **Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll**

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

#### **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper. Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420.

**Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt**, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om



händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden. Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 43-46 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 5 maj 2023

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson  
Auktoriserad revisor

Hanna Sewén  
Auktoriserad revisor



# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med informationen i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

## KAPITALISERING

MSEK	31 mars 2023
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>303</b>
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet <sup>1</sup>	1
Utan säkerhet	302
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>457</b>
Garanterade	-
Med säkerhet <sup>1</sup>	353
Utan garanti/utan säkerhet	104
<b>Eget kapital</b>	<b>758</b>
Aktiekapital	7
Reservfond(er)	7
Övriga reserver	744
<hr/>	
<b>Summa</b>	<b>1 518</b>

1) I posten ingår 1 MSEK (kortfristigt) och 3 MSEK (långfristigt) avseende maskiner för vilka tillgångarna i sig ställts som säkerhet.

## NETTOSKULDSÄTTNING

MSEK	31 mars 2023
(A) Kassa och bank	78
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	-
<b>(D) Likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>78</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	31
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder <sup>1)</sup>	18
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)</b>	<b>49</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) - (D)</b>	<b>-29</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) <sup>2)</sup>	375
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)</b>	<b>375</b>
<b>(M) Summa finansiell skuldsättning (H) + (L)</b>	<b>345</b>

1) I posten ingår kortfristiga leasingkulder om 17 MSEK.

2) I posten ingår långfristiga leasingkulder om 21 MSEK.

Seafire finansieras per den 31 mars 2023 genom eget kapital (50 procent av den totala finansieringen), räntebärande skulder (28 procent av den totala finansieringen) och icke räntebärande skulder (22 procent av den totala finansieringen). Räntebärande skulder bestod av lån till kreditinstitut (84 procent av den totala räntebärande skuldsättningen), leasingkulder (9 procent av den totala räntebärande skuldsättningen), samt tilläggsköpeskillingar (7 procent av den totala räntebärande skuldsättningen).

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2023 till 758 MSEK. Seafire har per den 31 mars 2023 långfristiga skulder uppgående till 457 MSEK, varav 353 MSEK mot säkerhet och 104 MSEK var icke säkerställda skulder. De långfristiga skulderna utgjordes av uppskjutna skatteskulder, banklån, investeringslån, leasingkulder och övriga långfristiga skulder. Säkerheter för de långfristiga skulderna är aktiepanter, internlånepanter och pant över företagsinteckningar för banklånet samt tillgångarna i sig för investeringslånet.

Seafires kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2023 till 303 MSEK. De kortfristiga skulderna utgjordes av förskott från kunder, leverantörsskulder, aktuell skatteskuld, utnyttjade checkkrediter, kortfristig leasingkund och övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Likviditeten uppgick per den 31 mars 2023 till 78 MSEK, bestående av

kassa och bank. Seafire hade per den 31 mars 2023 en räntebärande nettoskuldsättning om 314 MSEK.

## **INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Koncernen hade per den 31 mars 2023 inga eventualförpliktelser och ingen indirekt skuldsättning.

## **RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING**

Seafires bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de kommande tolv månaderna från dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning inom de närmaste tolv månaderna.

## **PÅGÅENDE OCH BESLUTADE VÄSENTLIGA INVESTERINGAR**

Koncernen har under perioden från att Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 publicerades inte genomfört några väsentliga investeringar. Koncernen har dock ingått avtal om villkorade rörliga tilläggsköpeskillingar inom ramen för Bolagets olika förvärvsavtal. Enligt dessa avtal ska Koncernen under vissa förutsättningar betala kontanta tilläggsersättningar vars storlek är kopplade till de förvärvade bolagens framtida utveckling sett till EBIT och i vissa fall EBITDA. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna av de förvärvade bolagen uppgick per den 31 mars 2023 till 86 MSEK. Det sannolika utfallet av villkorade köpeskillingar baseras på Koncernens prognoser av de förvärvade bolagens framtida utveckling. Total skuldförd tilläggsköpeskillning uppgick per den 31 mars 2023 till 54 MSEK. Bolaget avser att finansiera betalningen av de rörliga tilläggsköpeskillningarna genom befintligt kassaflöde, extern finansiering i form av banklån samt medel från nyemissioner i Bolaget.

## **BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER RESULTAT EFTER DEN 31 MARS 2023**

Efter den 31 mars 2023 har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning eller resultat.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem (5) ledamöter, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

I nedanstående tabell presenteras styrelseledamöterna, deras befattning och året då de valdes in i styrelsen för första gången.

Styrelseledamot	Befattning	Oberoende i förhållande till		
		Styrelseledamot i Bolaget sedan	Bolaget och företagsledningen	Bolagets större aktieägare <sup>1)</sup>
Joachim Berner	Ordförande	2016	Ja	Ja
Lennart Jacobsson	Ledamot	2016	Ja	Ja
Louise Nicolin	Ledamot	2020	Ja	Ja
Marcus Söderberg	Ledamot	2022	Ja	Ja
Stina Wollenius	Ledamot	2023	Ja	Ja

1) Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

### Joachim Berner

*Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2016.*

**Född:** 1962

**Huvudsaklig utbildning:** MBA från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför**

**Koncernen:** Styrelseordförande i Christian Berner Tech Trade AB, Gårdaverken AB, Konstab Film och Teater AB. Styrelseledamot i YA Holding AB, Convenium Österlen, Njuice AB och Berner Fastighets AB. Industrial advisor till Accendo Capital AB och medlem i Frälsningsarméns advisory board.

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):**

Styrelseordförande i Content Nation AB, Lokaltidningen Mitt i Stockholm AB och Eniro Group AB (publ). Styrelseordförande och VD i Christian Berner Invest Aktiebolag. Styrelseledamot i Kontempel och Teknoma Oy. Medlem i Kungliga Bibliotekets advisory board.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 63 874 (genom

bolag)

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

### Lennart Jacobsson

*Styrelseledamot sedan 2016.*

**Född:** 1955

**Huvudsaklig utbildning:** Ekonomexamen vid Uppsala Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför**

**Koncernen:** Styrelseordförande i MyVox AB och Hypex Bio Explosives Technology AB. Styrelseledamot i Saminvest AB och Österbymo Hardwood AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i V.C. Partners Aktiebolag, Odrärer Invest Aktiebolag och Bobtail Nordic Pharma AB.

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):**

Styrelseledamot och ordförande i Yewtree Holding AB, Aktiebolaget Solvalla Travbana, Solvalla Utvecklings AB. Styrelseledamot i

Spaljisten Aktiefbolag, Träaktiefbolaget KG-list, Troproperty AB, Österbymo Hardwood AB samt Anebyhusgruppen AB och andra bolag inom Anebyhuskoncernen. Styrelseledamot och VD i Swedestart Tech AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 99 321 (via bolag)  
**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Louise Nicolin**

*Styrelseledamot sedan 2020.*

**Född:** 1973

**Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör Molekylär bioteknik vid Uppsala Universitet. Executive MBA vid Stockholms Universitet och International Directors Programme (IDP-c) vid Insead Business School i Frankrike.

**Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen:** Styrelseordförande i Sensum AB. Styrelseledamot i Volati AB, VBG Group AB, Enzymatica AB och Atteviks Bil Aktiefbolag. Grundare av Nicolin Consulting AB. Medlem i Ion Game Design AB:s advisory board.

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):**

Styrelseordförande i AB Better Business World Wide. Styrelseledamot i Simris Alg AB, Dellner Couplers AB och Uppdragshuset AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** –

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Marcus Söderberg**

*Styrelseledamot sedan 2022.*

**Född:** 1983

**Huvudsaklig utbildning:** Civilekonom vid Växjö Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen:** Styrelseordförande och

verkställande direktör i Bufab International

AB. Styrelseordförande i Kian SoonMechanical Components Pte. Ltd. och Bufab Poland Sp. z.o.o. Styrelseledamot i Bufab Sweden AB, Bufab Fasteners Trading (Shanghai) CO., Ltd., Puresys Pte. Ltd., Perlane Sales INC., Bufab USA Holding, Inc., Blue Grass Manufacturing II, LLC, Component Solutions Group Inc., A-1 Fasteners, Inc., American Bolt and Screw Mfg Corp., Industrias Bufab de Mexico, S.a. De C.v., Bufab UK Holdings Ltd. och Become AB.  
**Tidigare uppdrag utanför Koncernen (under de senaste fem åren):**

Styrelseledamot i Bufab Kit Aktiefbolag, Swedfast Trading AB, BUMAX AB, Bufab Lann AB och Magnetfabriken AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 7 531

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

#### **Stina Wollenius**

*Föreslagen styrelseledamot inför årsstämman 2023.*

**Född:** 1979

**Huvudsaklig utbildning:** Civilingenjör i industriell ekonomi vid KTH samt ingenjörsutbildning vid Berlins tekniska universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför Koncernen:** Ägare och styrelseledamot i

Wos Invest AB samt ägare och styrelseordförande i Glasgruppen i Sverige AB och dess dotterbolag. Styrelseordförande i Svensk Planglasförening och styrelseledamot i Christian Berner Tech Trade AB.

Styrelseledamot i Produktionslyftet och ledamot i hållbarhetskommittén för Glass for Europe.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0

**Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning:** Oberoende i förhållande till Bolaget, företagsledningen och Bolagets större aktieägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Företagsledningen består för närvarande av tre (3) personer. I nedanstående tabell presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattning och det år respektive person blev en ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Ledande befattningshavare i Bolaget sedan
Johan Bennarsten	Verkställande direktör	2016
Jacob Persson	CFO	2021
Markus Åkerstedt	COO	2022

### **Johan Bennarsten**

*Verkställande direktör sedan 2016.*

**Född:** 1972

**Huvudsaklig utbildning:** Läkarexamen vid Karolinska Institutet. Civilingenjör i Teknisk Fysik vid Uppsala Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför**

**Koncernen:** Styrelseordförande i Biosorbe AB. Styrelseledamot i Sydsken AB och Alofibre AB.

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen**

**(under de senaste fem åren):**

Styrelseledamot samt verkställande direktör i Followit Sweden AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 1 740 000 (privat och via bolag)

### **Jacob Persson**

*CFO sedan 2021.*

**Född:** 1986

**Huvudsaklig utbildning:** Masterexamen i Finans från Ekonomihögskolan vid Lunds Universitet.

**Andra nuvarande uppdrag utanför**

**Koncernen:** –

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen**

**(under de senaste fem åren):**

Styrelseledamot i PEAC AB. Head of Group Business Control & Investor Relations i Ambea AB (publ).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 1 100

### **Markus Åkerstedt**

*COO sedan 2022.*

**Född:** 1976

**Huvudsaklig utbildning:** Maskiningenjör vid Skövde Högskola.

**Andra nuvarande uppdrag utanför**

**Koncernen:** Styrelseordförande och VD i Perpressa Fastigheter AB. Styrelseordförande i Planevo Bygg AB samt andra bolag i Planevo-koncernen. Styrelseledamot och VD i Perpressa Invest AB. Styrelseledamot i Samano Invest AB, The Sole Theory AB, Planevo Invest AB, Planevo Industri AB, Biosorbe AB, AB Johan Ventilation, och Biosorbe AB.

**Tidigare uppdrag utanför Koncernen**

**(under de senaste fem åren):**

Styrelseordförande i Svenska Entreprenad Tak och Försäljnings i Örebro AB samt FlyPulse AB. Styrelseordförande i Planevo Bostad AB och Planevo Alfa AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 746 000 (privat och via bolag)

## **YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA**

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm.

Det föreligger inga familjerelationer mellan styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Det finns inga arrangemang eller överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller någon ledande befattningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

Verkställande direktör Johan Bennarsten var styrelseledamot och verkställande direktör i Bolagets dotterbolag Followit Sweden AB när bolaget försattes i konkurs 2020 (konkursen avslutades 2022). Markus Åkerstedt var styrelseordförande i Svenska Entreprenad Tak och Försäljnings i Örebro AB och FlyPulse AB när bolagen försattes i konkurs år 2021. Lennart Jacobsson har vidare varit styrelseledamot i Anebyhusgruppen AB som är föremål för företagsrekonstruktion. Därutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett bolag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation eller

konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller blivit föremål för påföljder för brott av en reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata intressen som kan stå i strid med deras skyldigheter gentemot Bolaget. Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ett ekonomiskt intresse i Bolaget till följd av aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

## **OBEROENDE REVISORER**

Vid årsstämman den 26 april 2023 omvaldes BDO Mälardalen AB, med Johan Pharmanson som huvudansvarig revisor, samt Hanna Sewén som Bolagets revisorer för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Johan Pharmanson och Hanna Sewén är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). BDO Mälardalen AB har varit Bolagets revisor sedan 2020 och Hanna Sewén har varit Bolagets revisor sedan 2022. Revisorernas kontorsadress är Sveavägen 53, 113 59 Stockholm.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## INFORMATION OM AKTIERNA

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 4 900 000 kronor och högst 19 600 000 kronor fördelat på lägst 29 167 992 aktier och högst 116 671 968 aktier. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 7 197 895,819636 kronor fördelat på 42 846 569 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,17 kronor. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 7 197 895,819636 kronor fördelat på 42 846 569 aktier, var och en med ett kvotvärde om cirka 0,17 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. Bolaget har endast ett aktieslag och Seafires styrelse kommer således att ansöka om upptagande av samtliga aktier i Bolaget till handel på Nasdaq Stockholm inom ramen för Noteringen.

Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i kronor. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för detta prospekt är Bolagets aktier noterade på Nasdaq First North Growth Market.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

### Bolagsstämma och rösträtt

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Bolaget ska även

annonsera i Dagens Industri om att kallelse har skett.

Den som vill delta på bolagsstämma ska dels vara införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman (denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman). För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att han eller hon är rösträttsregistrerad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar bli rösträttsregistrerade bör informera sina förvaltare i god tid före denna dag. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämma. Aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som de innehar. Aktier i Bolaget som innehas av Bolaget självt kan inte företrädas vid bolagsstämma.

### Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.



## **Rätt till utdelning och överskott vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Samtliga innehavare av aktier i Bolaget som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning betalas normalt ut till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden men utdelning kan även betalas ut i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet, dock med beaktande av lagregler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningen Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas (se vidare avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information–Viktig information om beskattning”*).

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast äga rum om det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital (den s.k. beloppsspärren) och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Bolagsstämman får som huvudregel inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen har föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsägare till minst en tiondel av samtliga aktier i

Bolaget rätt att begära utdelning (till samtliga aktieägare) av Bolagets vinst. Har sådan begäran framställts ska årsstämman besluta om utdelning av hälften av vad som återstår av årets vinst enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen sedan avdrag gjorts för (i) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (ii) belopp som enligt lag eller bolagsordning ska avsättas till bundet eget kapital och (iii) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Utdelningen får inte heller strida mot bestämmelserna i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

## **INFORMATION OM UPPKÖPSEBJUDANDEN, BUDPLIKT OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER**

Efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (*”LUA”*), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden att vara tillämpliga på offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget.

I enlighet med LUA ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och som genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt LUA, uppnår ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter

lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Bolaget (s.k. budplikt).

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående

aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## ÄGARSTRUKTUR

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per de verifieringsdatum som anges nedan (och för Bolaget därefter kända förändringar). Inga fysiska eller juridiska personer innehar mer än fem procent av samtliga aktier och/eller röster i Bolaget utöver vad som anges i nedan tabell.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapitalet och rösterna (%)	Verifierat
Creades AB	7 922 680	18,49	2023-03-31
Berenberg Funds	4 030 000	9,41	2023-03-29
Handelsbanken Fonder	2 475 000	5,78	2023-03-31
Övriga	20 580 967	48,03	2023-03-31
<b>Totalt</b>	<b>42 846 569</b>	<b>100 %</b>	

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## INCITAMENTSPROGRAM

Vid tidpunkten för detta Prospekt har Bolaget inrättat ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner av serie 2022/2025 ("Incitamentsprogrammet"). Syftet med Incitamentsprogrammet är att premiera ett långsiktigt engagemang hos Koncernens ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner, att tillse att Bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i

programdeltagarnas ersättning, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan Koncernens ledande befattningshavare, övriga nyckelpersoner och Bolagets aktieägare.

Vid den extra bolagsstämman den 12 september 2022 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i inrättandet av Incitamentsprogrammet till Bolaget för vidare försäljning till vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Koncernen. Sammanlagt omfattar Incitamentsprogrammet upp till 20 deltagare i Koncernen och högst 1 500 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att, under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med den 15 oktober 2025, teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 180

procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 29 augusti 2022 till och med den 9 september 2022. Om samtliga teckningsoptioner i Incitamentsprogrammet utnyttjas för nyteckning av aktier uppkommer en utspädningseffekt för övriga aktieägare om cirka 3,4 procent.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna i Incitamentsprogrammet innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Antalet teckningsoptioner som respektive deltagare i incitamentsprogrammet hade rätt att förvärva var beroende av respektive deltagares bedömda möjlighet att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om respektive deltagares anställning i Koncernen avslutas.

## **BEMYNDIGANDEN**

Årsstämman den 26 april 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som innebär utgivande av, konvertering till eller nyteckning av högst det antal aktier som motsvarar 10 procent av

antalet aktier vid tidpunkten för bemyndigandebeslutet. Tecknade aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner ska betalas kontant, genom kvittning, med apportegendom eller i övrigt med villkor.

## **UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY**

Bolagets utdelningsbara medel ska återinvesteras i Bolagets verksamhet för fortsatt utveckling och tillväxt.

Bolaget lämnade inte någon utdelning för räkenskapsåret 2021 och årsstämman den 26 april 2023 beslutade, i enlighet med Bolagets utdelningspolicy, att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2022.

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Avstämningsregistret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). ISIN-koden för aktierna är SE0009779796.

# Legala frågor och kompletterande information

## INFORMATION OM DETTA PROSPEKT

Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner prospektet enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i prospektet.

Investorare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Detta Prospekt är giltigt i upp till tolv månader från dagen för Finansinspektionens godkännande av Prospektet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0)8-408 980 00 och dess webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Noteringen och Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Noteringen eller Prospektet.

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Seafire AB (publ), 556540-7615, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 mars 1997 och registrerades hos Bolagsverket den 11 april 1997. Bolagets LEI-kod är 549300KDKLUNU37BMM70. Bolagets telefonnummer är +46 (0)8 544 40 450 och adressen till Bolagets webbplats är [www.seafireab.com/sv](http://www.seafireab.com/sv). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida sådan information inte uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolagets adress är Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm. Bolagets nuvarande företagsnamn och handelsbeteckning, Seafire AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2017. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt, inklusive aktiebolagslagen, samt Bolagets bolagsordning.

## KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolaget i Koncernen. I nedanstående tabell anges Bolagets dotterbolag, deras organisationsnummer och land. Samtliga bolag är helägda av Koncernen.

Bolag	Org.nr	Land
Seafire AB (publ)	556540-7615	Sverige
Seafire Holdco AB	559291-8063	Sverige
Hedén Group AB	559060-2073	Sverige
Lingua Communication Nordic AB	556863-9628	Sverige
Åkerstedts Verkstads Aktiebolag	556172-8030	Sverige
Nordbutiker AB	556908-9385	Sverige
Luda.Farm AB	556690-3950	Sverige
Färg-In Aktiebolag	556187-9387	Sverige
Thor Ahlgren Aktiebolag	556314-6660	Sverige
Pexymek Aktiebolag	556125-6354	Sverige
Maströret Fastighets AB	556833-2117	Sverige
Bara Mineraler AB	556472-5397	Sverige
DOFAB AB	556732-5674	Sverige
Kenpo Sandwich Aktiebolag	556058-3733	Sverige
Novasip AB	556852-4242	Sverige
SolidEngineer AB	556671-2740	Sverige
OPO Scandinavia AB	556445-5482	Sverige
Borö-Pannan Aktiebolag	556212-2183	Sverige
ESC d.o.o	218472080008 <sup>1</sup>	Bosnien och Hercegovina

1) Avser bosniskt momsregistreringsnummer.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har ingått ett banklåneavtal med Danske Bank som långgivare om 250 MSEK som även innehåller en revolverande kreditfacilitet om 100 MSEK varav cirka 100 MSEK är utnyttjade per dagen för detta Prospekt ("**Banklånet**"). Banklånet har en löptid om 2 år och löper ut den 2 mars 2025, med en ensidig rätt för Bolaget att förlänga avtalet i ytterligare tolv månader från förfallodatumet. Banklånet löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 månader med ett räntemarginalpåslag. Banklånet innehåller sedvanliga villkor, garantier och åtaganden, inklusive en finansiell kovenant kopplad till kvoten mellan Koncernens räntebärande nettoskuld och konsoliderade EBITDA. Banklånet har säkerställts med aktiepanter över vissa bolag inom Koncernen, panter över företagsinteckningar i vissa bolag inom Koncernen samt pant över vissa

koncerninterna lån. Därtill omfattas Banklånet av borgensåtaganden från Bolaget och Seafire Holdco AB.

Utöver Banklånet har inga för Koncernen väsentliga avtal eller avtal som innehåller

rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen ingåtts av Koncernen under de senaste två räkenskapsåren, förutom avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten.

## KUND- OCH LEVERANTÖRSAVTAL

I linje med Koncernens decentraliserade förvaltningsmodell ansvarar varje enskilt operationellt portföljbolag för sina egna kund- och leverantörsrelationer utefter den egna verksamhetens behov. Koncernens kund- och leverantörsavtal består

huvudsakligen av avropsavtal och/eller ramavtal utan köpvolumåtaganden.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Koncernen har ägt rum efter den 31 december 2022 till och med dagen för detta Prospekt. Se dock not K30 på s. 38 i Seafires årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och avsnittet "Övrig information–Närståendetransaktioner" på s. 7 i Koncernens oreviderade konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2023. Koncernens finansiella rapporter med tillhörande noter finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

## VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av utdelningar och kapitalvinster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier av skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje enskild investerare bör därför rådfråga sin egen skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive effekten och tillämpningen av utländska skatteregler och skatteavtal.

## RÅDGIVARENS INTRESSEN

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har agerat legal rådgivare i samband med Noteringen och kommer erhålla sedvanlig ersättning för sin rådgivning enligt löpande fakturering och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Seafire. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har inget väsentligt motstående intresse i Noteringen.

## SAMMANFATTNING AV INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT EU:S MARKNADSMISSBRUKSFÖRORDNING

### *Finansiella rapporter*

- Den 23 augusti 2022 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari-juni 2022.
- Den 25 oktober 2022 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari-september 2022.
- Den 22 februari 2023 offentliggjorde Bolaget sin bokslutskommuniké för perioden januari-december 2022.
- Den 24 april 2023 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari-mars 2023.

### *Förvärv*

- Den 17 januari 2022 offentliggjorde Bolaget förvärvet av DOFAB AB.
- Den 7 februari 2022 offentliggjorde Bolaget förvärvet av Kenpo Sandwich AB och Novasip AB.
- Den 20 april 2022 offentliggjorde Bolaget förvärvet av SolidEngineer AB.
- Den 21 december 2022 offentliggjorde Bolaget förvärvet av Borö-Pannan och ESC d.o.o.

### **Emissioner av finansiella instrument**

- Den 17 januari 2022 offentliggjorde Bolaget en riktad nyemission om 300 MSEK genom tre separata pressmeddelanden.
- Den 1 februari 2022 offentliggjorde Bolaget en riktad nyemission om 4 MSEK.
- Den 11 februari 2022 offentliggjorde Bolaget en riktad nyemission om 10 MSEK.
- Den 20 april 2022 offentliggjorde Bolaget en riktad nyemission om 8 MSEK.
- Den 13 maj 2022 offentliggjorde Bolaget att det övervägde en emission av ytterligare företagsobligationer om 200 MSEK inom befintligt ramverk och den 19 maj 2022 offentliggjorde Bolaget att emissionen hade genomförts.
- Den 21 december 2022 offentliggjorde Bolaget en riktad nyemission om cirka 250 MSEK genom två separata pressmeddelanden.
- Den 22 februari 2023 offentliggjorde Bolaget sin bokslutskommuniké för år 2022.

### **Övrigt**

- Den 21 december 2022 offentliggjorde Bolaget att det avser att uppta en långsiktig bankfinansiering och refinansiera sitt obligationslån samt att Bolaget planerar för ett listbyte av Bolagets aktier till Nasdaq Stockholm.
- Den 2 mars 2023 offentliggjorde Bolaget upptagande av ny bankfinansiering och förtida inlösen av Bolagets utestående obligationer.

### **HISTORISK FINANSIELL INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING**

Seafires årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2023 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta Prospekt samt ska läsas som en del härav. Hänvisning görs enligt följande:

#### **Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022**

- Koncernens resultaträkning (s. 16).
- Koncernens rapport över totalresultat (s. 16).
- Koncernens balansräkning (s. 17).
- Koncernens förändringar i eget kapital (s. 18).
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 19).
- Noter (s. 20-40).
- Revisionsberättelse (s. 49-51).

#### **Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2023**

- Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 9).
- Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (s. 10).
- Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 11).
- Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 12).
- Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (s. 13).
- Noter (s. 15-19).

De delar i respektive finansiell rapport som det inte hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare i samband med Noteringen. Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2023 har inte reviderats av Bolagets revisor.

## **HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Under detta Prospekts giltighetstid finns Bolagets bolagsordning och registreringsbevis tillgängliga för granskning på Bolagets kontor samt i elektronisk form på Bolagets webbplats ([www.seafireab.com](http://www.seafireab.com)).<sup>1</sup>

## **INFORMATION FRÅN TREDJE PART**

Information som har anskaffats från tredje parter har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. I den mån någon tredjepartskälla används i Prospektet redovisas detta löpande.

---

<sup>1</sup> Webbplatsen är inte införlivad genom hänvisning och ingår inte i Prospektet.



# Definitioner och ordlista

“ <b>Bolaget</b> ” eller “ <b>Seafire</b> ”	Seafire AB (publ).
“ <b>Banklånet</b> ”	Bolagets säkerställda banklån med Danske Bank om sammanlagt 250 MSEK samt en revolverande kreditfacilitet om upp till 100 MSEK som förfaller till betalning år 2025 (om det inte förlängs).
“ <b>Bara Mineraler</b> ”	Bara Mineraler Aktiebolag.
“ <b>Borö</b> ”	Borö-Pannan Aktiebolag.
“ <b>DKK</b> ”	Den officiella valutan i Danmark.
“ <b>DOFAB</b> ”	DOFAB AB.
“ <b>ESC</b> ”	ESC d.o.o.
“ <b>EUR</b> ”	Den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta.
“ <b>Euroclear Sweden</b> ”	Euroclear Sweden AB.
“ <b>Färg-In</b> ”	Färg-In Aktiebolag.
“ <b>Hedén Group</b> ”	Hedén Group AB.
“ <b>Kenpo</b> ”	Kenpo Sandwich Aktiebolag.
“ <b>Koncernen</b> ”	Den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
“ <b>Linguacom</b> ”	Lingua Communication Nordic AB.
“ <b>Luda.Farm</b> ”	Luda.Farm AB.
“ <b>MSEK</b> ”	Miljoner svenska kronor.
“ <b>Novasip</b> ”	Novasip AB.
“ <b>NOK</b> ”	Den officiella valutan i Norge.
“ <b>Nordbutiker</b> ”	Nordbutiker AB.
“ <b>Noteringen</b> ”	Det upptagandet av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm som behandlas i detta prospekt.
“ <b>OPO Scandinavia</b> ”	OPO Scandinavia AB.
“ <b>Pexymek</b> ”	Pexymek Aktiebolag.
“ <b>Prospektet</b> ”	Detta prospekt.
“ <b>Prospektförordningen</b> ”	Prospektförordningen (EU) 2017/1129.
“ <b>SolidEngineer</b> ”	SolidEngineer AB.
“ <b>Thor Ahlgren</b> ”	Thor Ahlgren Aktiebolag.
“ <b>Åkerstedts</b> ”	Åkerstedts Verkstads Aktiebolag.

# Adresser

## **BOLAGET**

### **Seafire AB (publ)**

Mäster Samuelsgatan 9  
111 44 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

### **Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Hamngatan 2  
Box 5747  
114 87 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

### **BDO Mälardalen AB**

Sveavägen 53  
113 59 Stockholm  
Sverige

### **Hanna Sewén**

Sveavägen 53  
113 59 Stockholm  
Sverige

SEAFIRE