A night scene of a beach with a full moon and waves. The sky is dark blue with a large, bright full moon in the upper right corner. The ocean is dark with white foam from waves breaking on the shore. The foreground is filled with tall, dark grasses.

Inbjudan till teckning av aktier i Seafire AB (publ)

INVEDOR

AUGMENT
PARTNERS

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet av aktier i Seafire AB (publ) till allmänheten i Sverige och Finland, till institutionella investerare samt ansökan om notering av Bolagets aktier på Nordic MTF ("Erbjudandet"). Med "Överteckningsemissionen" avses den nyemission som Bolaget, för det fall att Erbjudandet övertecknas och om styrelsen finner det lämpligt, helt eller delvis kan komma att utnyttja. Med "Seafire" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet") Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615, eller den koncern vari Seafire AB (publ) är moderbolag eller bolag i den koncern vari Seafire AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget. Med "Koncernen" avses den koncern i vilken Seafire per dagen för Prospektets avgivande är moderbolag. Med "Followit Holding-koncernen" avses den koncern som förelåg före den 1 december 2016 i vilken Bolaget, då under firma Followit Holding Aktiefond (publ), var moderbolag. Med "Hedén Group" avses Bolagets helägda dotterbolag Hedén Group AB, organisationsnummer 559060-2073. Med "Followit Sweden" avses Bolagets helägda dotterbolag Followit Sweden AB, organisationsnummer 556569-4287. Med "Augment Partners" avses Augment Partners AB, organisationsnummer 559071-0793. Med "Invesdor" avses Invesdor Oy, organisationsnummer 2468896-2. Med "Aqurat Fondkommission" avses Aqurat Fondkommission AB, organisationsnummer 556736-0515. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. För fler definierade termer, se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga. Prospektet kommer även att passporteras in i Finland genom anmälan till den finska finanstillsynsmyndigheten i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande förhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Augment Partners eller Invesdor och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs i anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Koncernens verksamhet efter denna dag.

Erbjudandets struktur

Erbjudandet består av (i) ett erbjudande till allmänheten i Sverige och Finland och (ii) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige, Finland och utomlands. Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Finland och riktar inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer som är bosatta i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk eller finsk lag.

De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller någon värdepapperslag i någon delstat i USA eller hos någon tillsynsmyndighet för värdepapper i någon av USA:s delstater och kommer inte heller att registreras hos dessa. Inga åtgärder har vidtagits och kommer heller inte att vidtas i andra jurisdiktioner än Sverige och Finland för att tillåta erbjudanden av aktier till allmänheten eller tillåta innehav och distribution av Prospektet eller andra dokument som gäller Seafire eller aktier i sådan jurisdiktion. Anmälningar om att förvärva aktier som bryter mot dessa regler kan komma att anses vara ogiltiga. Seafire och Augment Partners kräver att personer som får Prospektet informerar sig om dessa begränsningar och följer dem. Varken Seafire, Augment Partners eller Aqurat Fondkommission åtar sig något rättsligt ansvar i den händelse att någon person, oavsett om det rör sig om en potentiell investerare eller ej, bryter mot sådana begränsningar. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Seafire och andra källor som har identifierats i Prospektet. Det är inte tillåtet att distribuera Prospektet till någon annan person än den som erbjuds att köpa aktier enligt Invesdors, Aqurat Fondkommissionens eller dess representanters anvisningar, samt till eventuella personer som ombetts att ge råd till de personer som erbjudits att köpa aktier i samband med Erbjudandet. Det är förbjudet att röja innehållet i Prospektet utan Seafires föregående skriftliga godkännande. Det är förbjudet att reproducera eller distribuera hela eller delar av Prospektet i USA samt att röja dess innehåll för någon annan samt att posta eller på annat sätt distribuera Prospektet eller sända detsamma till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regler i det landet.

Presentation av finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har hämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. Vissa av nyckeltalen som presenteras i Prospektet är icke IFRS-mått, det vill säga finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell position eller kassaflöden men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerat ifrån eller som ett substitut till de resultatmått som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom kan sådana mått, som definieras av Koncernen, kanske inte vara jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel belopp anges i tusen-, eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Urvald finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" nedan samt i historisk finansiell information som medtagits i Prospektet eller införlivats genom hänvisning.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Seafires verksamhet och de marknader som Seafire är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Varken Seafire, Augment Partners, Invesdor eller Aqurat Fondkommission tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Information om Nordic MTF

Bolaget har ansökt om notering av aktien på Nordic MTF under kortnamnet SEA MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Cision, www.cision.se. Nordic MTF är Nordic Growth Markets multilaterala handelsplattform. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.ngm.se. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av de noterade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier i Seafire AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	22
Verksamhetsöversikt	24
Utvald finansiell information	30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	35
Kapitalstruktur och annan finansiell information	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	39
Bolagsstyrning	43
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	45
Bolagsordning	47
Legala frågor och kompletterande information	48
Vissa skattefrågor	51
Definitioner och ordlista	53
Adresser	54

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	1 666 667 aktier
Antal aktier som erbjuds i Överteckningsemissionen	416 667 aktier
Erbjudandepreis	12 SEK per aktie

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats	Nordic MTF
Kortnamn	SEA MTF
ISIN-kod	SE0009779796

INDIKATIVA DATUM

Anmälningssperiod	2 oktober 2017 - 13 oktober 2017
Besked om tilldelning	17 oktober 2017
Likviddag	20 oktober 2017
Första dag för handel på Nordic MTF	10 november 2017

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari – september 2017	25 oktober 2017
Bokslutskommuniké januari – december 2017	22 februari 2018

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR																																										
A.1	Introduktioner och varningar	<ul style="list-style-type: none"> Följande sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i aktier i Bolaget ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol. Den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning kan bli tvungen att svara för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civillrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de värdepapper som erbjuds. 																																								
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. 																																								
AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE																																										
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Seafire AB (publ), med organisationsnummer 556540-7615.																																								
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och dess associationsform är publikt aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.																																								
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Seafire är en företagsgrupp som förvärvar mogna onoterade bolag med en etablerad marknadsposition och skapar tillväxt genom aktivt ledarskap och satsningar på bland annat produkt- och tjänsteutveckling samt marknadsexpansion.																																								
B.4a	Tendenser	Koncernens verksamhetsområden präglas av stabilitet och dess kunder av god betalningsförmåga. Kunderna efterfrågar kvalitet och hög servicenivå. Övergripande tendenser är generellt att lokala återförsäljare och mellanhänder får allt svårare att driva sin affär mot bakgrund av globalisering, digital marknadsföring (sociala medier) och e-handel. Detta medför direktförsäljning i allt högre grad.																																								
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är moderbolag i en koncern som består av de helägda dotterbolagen Followit Sweden AB och Hedén Group AB.																																								
B.6	Ägarstruktur	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägarförhållanden i Bolaget före Erbjudandet</th> <th>Antal aktier</th> <th>Kapital och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fireseas AB</td> <td>1 423 415</td> <td>47,82</td> </tr> <tr> <td>Brohuvudet AB</td> <td>604 210</td> <td>20,30</td> </tr> <tr> <td>Hans Sköld</td> <td>258 495</td> <td>8,69</td> </tr> <tr> <td>Mats Gullbrandsson</td> <td>190 476</td> <td>6,40</td> </tr> <tr> <td>Gårdaverken AB</td> <td>154 124</td> <td>5,18</td> </tr> <tr> <td>Ekbackens Advisers i Danderyd AB</td> <td>78 368</td> <td>2,63</td> </tr> <tr> <td>Gullbrandsson Business Development AB</td> <td>59 524</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td>Fredrik Sjöberg</td> <td>58 478</td> <td>1,96</td> </tr> <tr> <td>Odrärer Invest Aktiebolag</td> <td>26 123</td> <td>0,88</td> </tr> <tr> <td>Erik Penser Bank AB</td> <td>25 483</td> <td>0,86</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>97 630</td> <td>3,28</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>2 976 326</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>		Ägarförhållanden i Bolaget före Erbjudandet	Antal aktier	Kapital och röster, %	Fireseas AB	1 423 415	47,82	Brohuvudet AB	604 210	20,30	Hans Sköld	258 495	8,69	Mats Gullbrandsson	190 476	6,40	Gårdaverken AB	154 124	5,18	Ekbackens Advisers i Danderyd AB	78 368	2,63	Gullbrandsson Business Development AB	59 524	2,00	Fredrik Sjöberg	58 478	1,96	Odrärer Invest Aktiebolag	26 123	0,88	Erik Penser Bank AB	25 483	0,86	Övriga	97 630	3,28	Totalt	2 976 326	100,00
Ägarförhållanden i Bolaget före Erbjudandet	Antal aktier	Kapital och röster, %																																								
Fireseas AB	1 423 415	47,82																																								
Brohuvudet AB	604 210	20,30																																								
Hans Sköld	258 495	8,69																																								
Mats Gullbrandsson	190 476	6,40																																								
Gårdaverken AB	154 124	5,18																																								
Ekbackens Advisers i Danderyd AB	78 368	2,63																																								
Gullbrandsson Business Development AB	59 524	2,00																																								
Fredrik Sjöberg	58 478	1,96																																								
Odrärer Invest Aktiebolag	26 123	0,88																																								
Erik Penser Bank AB	25 483	0,86																																								
Övriga	97 630	3,28																																								
Totalt	2 976 326	100,00																																								

B.7 Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Koncernen avseende perioderna 15 augusti-31 december 2016, 1 januari-30 juni 2017 och 1 april-30 juni 2017 samt utvald finansiell information avseende räkenskapsåret 2015 och perioderna 1 januari-30 juni 2016 och 1 april-30 juni 2016 för Followit Holding-koncernen. Eftersom Koncernen redovisningstekniskt uppstod den 15 augusti 2016 är finansiell information avseende Koncernen och Followit Holding-koncernen ej jämförbar. Vidare presenteras utvald finansiell information för dotterbolagen Followit Sweden AB samt Hedén Group AB. Followit Sweden AB hette tidigare Followit Lindesberg AB. Firmaändringen registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2017. Finansiell information avseende Hedén Group är hämtad från Hedén Engineering AB:s räkenskaper mot bakgrund av den fusion som genomfördes och mellan Hedén Group (övertagande) och Hedén Engineering AB (överlåtande). Fusionen registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2016.</p> <p>Räkenskaperna på helårsbasis är hämtade från respektive bolags årsredovisning. Koncernens och Followit Holding-koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande årsredovisningsregler för koncernen, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU.</p> <p>Followit Sweden AB och Hedén Group AB:s årsredovisningar har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Hedén Engineering AB:s årsredovisningar är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2).</p> <p>För Hedén Engineering AB och perioden 1 juli-15 augusti 2016, det vill säga perioden mellan Hedén Engineering AB:s sista egna bokslut mot bakgrund av fusionen och Koncernens bildande har ingen reviderad rapport avlämnats eller upprättats. Intäkter och kostnader har dock reviderats av Hedén Engineering AB:s revisor och nettoeffekten har påverkat goodwill för Koncernen vid upprättandet.</p> <p>Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p>																																																																																																																																																																	
	<p>Resultaträkning</p>																																																																																																																																																																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Followit Holding-koncernen</th> <th colspan="2">Followit Holding-koncernen</th> <th colspan="2">Followit Holding-koncernen</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Koncernen</th> <th>Koncernen</th> <th>Koncernen</th> <th>Koncernen</th> <th>Koncernen</th> <th>Koncernen</th> </tr> <tr> <th></th> <th>1 apr-30 jun 2017¹⁾</th> <th>1 apr-30 jun 2016²⁾</th> <th>1 jan-30 jun 2017¹⁾</th> <th>1 jan-30 jun 2016²⁾</th> <th>15 aug-31 dec 2016³⁾</th> <th>1 jan-31 dec 2015⁴⁾</th> </tr> <tr> <th>KSEK</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Oreviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>7 119</td> <td>3 302</td> <td>14 438</td> <td>8 052</td> <td>2 906</td> <td>24 034</td> </tr> <tr> <td>Förändring av produkter i arbete</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>646</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>55</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>7 119</td> <td>3 302</td> <td>14 438</td> <td>8 052</td> <td>2 961</td> <td>24 691</td> </tr> <tr> <td>Handelsvaror</td> <td>-2 308</td> <td>-1 318</td> <td>-4 731</td> <td>-3 089</td> <td>-1 696</td> <td>-10 377</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-982</td> <td>-623</td> <td>-2 063</td> <td>-1 131</td> <td>-1 557</td> <td>-3 005</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-3 702</td> <td>-2 613</td> <td>-7 025</td> <td>-5 197</td> <td>-2 051</td> <td>-10 785</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0</td> <td>-8</td> <td>0</td> <td>-87</td> <td>-3</td> <td>-177</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>-6 992</td> <td>-4 562</td> <td>-13 819</td> <td>-9 504</td> <td>-5 307</td> <td>-24 344</td> </tr> <tr> <td>Resultat före avskrivningar</td> <td>127</td> <td>-1 260</td> <td>620</td> <td>-1 452</td> <td>-2 346</td> <td>347</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-41</td> <td>-193</td> <td>-80</td> <td>-390</td> <td>-20</td> <td>-1 436</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter avskrivningar</td> <td>86</td> <td>-1 453</td> <td>540</td> <td>-1 842</td> <td>-2 366</td> <td>-1 089</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>0</td> <td>-2</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>2</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-182</td> <td>-41</td> <td>-371</td> <td>-115</td> <td>-158</td> <td>-216</td> </tr> <tr> <td>Resultat från andelar i koncernföretag</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-133</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-96</td> <td>-1 496</td> <td>169</td> <td>-1 957</td> <td>-2 522</td> <td>-1 430</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-17</td> <td>0</td> <td>342</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-96</td> <td>-1 496</td> <td>152</td> <td>-1 957</td> <td>-2 180</td> <td>-1 430</td> </tr> </tbody> </table>		Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen			Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen		1 apr-30 jun 2017 ¹⁾	1 apr-30 jun 2016 ²⁾	1 jan-30 jun 2017 ¹⁾	1 jan-30 jun 2016 ²⁾	15 aug-31 dec 2016 ³⁾	1 jan-31 dec 2015 ⁴⁾	KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Nettoomsättning	7 119	3 302	14 438	8 052	2 906	24 034	Förändring av produkter i arbete	0	0	0	0	0	11	Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	646	Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	55	0	Summa intäkter	7 119	3 302	14 438	8 052	2 961	24 691	Handelsvaror	-2 308	-1 318	-4 731	-3 089	-1 696	-10 377	Övriga externa kostnader	-982	-623	-2 063	-1 131	-1 557	-3 005	Personalkostnader	-3 702	-2 613	-7 025	-5 197	-2 051	-10 785	Övriga rörelsekostnader	0	-8	0	-87	-3	-177	Summa kostnader	-6 992	-4 562	-13 819	-9 504	-5 307	-24 344	Resultat före avskrivningar	127	-1 260	620	-1 452	-2 346	347	Avskrivningar	-41	-193	-80	-390	-20	-1 436	Resultat efter avskrivningar	86	-1 453	540	-1 842	-2 366	-1 089	Finansiella intäkter	0	-2	0	0	2	8	Finansiella kostnader	-182	-41	-371	-115	-158	-216	Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0	-133	Resultat före skatt	-96	-1 496	169	-1 957	-2 522	-1 430	Skatt	0	0	-17	0	342	0	Periodens resultat	-96	-1 496	152	-1 957	-2 180	-1 430
	Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen																																																																																																																																																													
	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen																																																																																																																																																												
	1 apr-30 jun 2017 ¹⁾	1 apr-30 jun 2016 ²⁾	1 jan-30 jun 2017 ¹⁾	1 jan-30 jun 2016 ²⁾	15 aug-31 dec 2016 ³⁾	1 jan-31 dec 2015 ⁴⁾																																																																																																																																																												
KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad																																																																																																																																																												
Nettoomsättning	7 119	3 302	14 438	8 052	2 906	24 034																																																																																																																																																												
Förändring av produkter i arbete	0	0	0	0	0	11																																																																																																																																																												
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	646																																																																																																																																																												
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	55	0																																																																																																																																																												
Summa intäkter	7 119	3 302	14 438	8 052	2 961	24 691																																																																																																																																																												
Handelsvaror	-2 308	-1 318	-4 731	-3 089	-1 696	-10 377																																																																																																																																																												
Övriga externa kostnader	-982	-623	-2 063	-1 131	-1 557	-3 005																																																																																																																																																												
Personalkostnader	-3 702	-2 613	-7 025	-5 197	-2 051	-10 785																																																																																																																																																												
Övriga rörelsekostnader	0	-8	0	-87	-3	-177																																																																																																																																																												
Summa kostnader	-6 992	-4 562	-13 819	-9 504	-5 307	-24 344																																																																																																																																																												
Resultat före avskrivningar	127	-1 260	620	-1 452	-2 346	347																																																																																																																																																												
Avskrivningar	-41	-193	-80	-390	-20	-1 436																																																																																																																																																												
Resultat efter avskrivningar	86	-1 453	540	-1 842	-2 366	-1 089																																																																																																																																																												
Finansiella intäkter	0	-2	0	0	2	8																																																																																																																																																												
Finansiella kostnader	-182	-41	-371	-115	-158	-216																																																																																																																																																												
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0	-133																																																																																																																																																												
Resultat före skatt	-96	-1 496	169	-1 957	-2 522	-1 430																																																																																																																																																												
Skatt	0	0	-17	0	342	0																																																																																																																																																												
Periodens resultat	-96	-1 496	152	-1 957	-2 180	-1 430																																																																																																																																																												
	<p>1) Hämtad från Seafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapporter för respektive period. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden. 2) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group. 3) Hämtad från Seafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016. 4) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.</p>																																																																																																																																																																	

B.7	Utvald finansiell information, forts.	Balansräkning			
		Koncernen	Followit Holding-koncernen	Koncernen	Followit Holding-koncernen
		30 juni 2017 ¹⁾ Oreviderad	30 juni 2016 ²⁾ Oreviderad	31 december 2016 ³⁾ Reviderad	31 december 2015 ⁴⁾ Reviderad
KSEK					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
	Balanserade utgifter för forskning och utveckling	0	1 139	0	1 470
	Immateriella anläggningstillgångar	17 519	5 555	17 548	5 555
	Materiella anläggningstillgångar	403	164	272	110
	Andelar i koncernföretag	0	0	0	0
	Finansiella anläggningstillgångar	0	3 955	245	3 955
	Långfristiga fordringar	260	15	15	15
	Summa anläggningstillgångar	18 181	10 828	18 080	11 105
Omsättningstillgångar					
	Varulager	4 182	2 256	3 391	2 350
	Kundfordringar	3 120	878	1 816	2 472
	Övriga kortfristiga fordringar	1 634	487	4 837	302
	Interimsfordringar	386	259	163	345
	Likvida medel	1 773	572	1 644	443
	Summa omsättningstillgångar	11 095	4 452	11 851	5 912
	SUMMA TILLGÅNGAR	29 276	15 280	29 931	17 017
Eget kapital					
	Aktiekapital	500	9 143	29 763	9 143
	Övrigt tillskjutet kapital	36 290	6 874	23 048	45 795
	Balanserat resultat	-24 179	-5 412	-38 021	-42 904
	Periodens resultat	152	-1 957	-2 180	-1 430
	Summa eget kapital	12 763	8 648	12 610	10 605
	Långfristig skuld till kreditinstitut	4 688	0	7 500	0
	Långfristiga skulder	4 688	0	7 500	0
Kortfristiga skulder					
	Kortfristiga räntebärande skulder	1 134	1 287	2 818	1 561
	Leverantörsskulder	6 306	875	1 657	649
	Övriga kortfristiga skulder	4 386	4 470	5 346	4 203
	Summa kortfristiga skulder	11 826	6 632	9 821	6 412
	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	29 276	15 280	29 931	17 017
<p>1) Hämtad från Scafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapport för perioden januari-juni 2017. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden.</p> <p>2) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group.</p> <p>3) Hämtad från Scafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016.</p> <p>4) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.</p>					

B.7	Utvald finansiell information, forts.	Kassaflödesanalys						
		Koncernen		Followit Holding-koncernen	Koncernen		Followit Holding-koncernen	Followit Holding-koncernen
		1 apr-30 jun 2017 ¹⁾ Oreviderad	1 apr-30 jun 2016 ²⁾ Oreviderad	1 jan-30 jun 2017 ¹⁾ Oreviderad	1 jan-30 jun 2016 ²⁾ Oreviderad	15 aug-31 dec 2016 ³⁾ Reviderad	1 jan-31 dec 2015 ⁴⁾ Reviderad	
KSEK								
Kassaflöde från den löpande verksamheten								
Rörelseresultat före finansiella poster	86	-1 338	540	-1 842	-2 366	-1 089		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	57	193	80	390	97	1 436		
Finansiella poster	-182	-43	-371	-115	-156	-208		
Ökning/minskning av varulager	-81	0	-790	94	-803	702		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 514	1 166	1 676	1 495	2 601	129		
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-734	169	-523	226	210	-833		
Ökning/minskning av övriga skulder	-444	310	-960	267	-1 317	-189		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	457	-349	515	-1 734	-52		
Kassaflöde från investeringsverksamheten								
Rörelseförvärv	0	0	0	0	-12 029	0		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125	-93	-197	-112	-93	-52		
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	-646		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-93	-197	-112	-12 122	-698		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten								
Nyemission	0	0	0	0	3 000	0		
Upptagna lån	0	0	0	0	750	250		
Amortering av lån	-469	0	-938	0	0	0		
Förändring kortfristiga räntebärande skulder	784	-174	1 613	-274	0	119		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	-174	675	-274	3 750	369		
Totalt kassaflöde	-2 621	190	129	129	-10 106	-381		
Likvida medel vid periodens början	4 394	382	1 644	443	11 750	823		
Likvida medel vid periodens slut	1 773	572	1 773	572	1 644	443		
Kassaflödesanalys i sammandrag								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	457	-349	515	-1 734	-52		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-93	-197	-112	-12 122	-698		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	-174	675	-274	3 750	369		
Förändring av likvida medel	-2 621	190	129	129	-10 106	-380		
Likvida medel vid periodens slut	1 773	572	1 773	572	1 644	443		
Followit Sweden ⁵⁾								
Resultaträkning i sammandrag								
KSEK					1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015		
					Reviderad	Reviderad		
Nettoomsättning					14 365	19 654		
Rörelsekostnader					-15 242	-18 420		
Rörelseresultat					-808	1 234		
Resultat efter finansiella poster					-1 001	1 087		
1) Hämtad från Seafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapporter för respektive period. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden.								
2) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group.								
3) Hämtad från Seafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016.								
4) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.								
5) Den finansiella historiken som avslutades den 31 december 2016 och 2015 är hämtade ur Followit Swedens reviderade årsredovisning för respektive år.								

B.7	Utvald finansiell information, forts.	Balansräkning i sammandrag		
			31 december 2016	31 december 2015
		KSEK	Reviderad	Reviderad
		Anläggningstillgångar	1 958	384
		Omsättningstillgångar	3 478	4 991
		Tillgångar	5 436	5 375
		Eget kapital	997	1 997
		Långfristiga skulder	0	0
		Kortfristiga skulder	4 440	3 378
		Eget kapital och skulder	5 436	5 375
		Hedén Group ¹⁾		
		Resultaträkning i sammandrag		
	1 jul 2015- 30 jun 2016	1 jul 2014- 30 jun 2015		
KSEK	Reviderad	Reviderad		
Nettoomsättning	13 456	16 007		
Rörelsekostnader	-8 955	-11 162		
Rörelseresultat	4 546	4 884		
Resultat efter finansiella poster	4 547	4 885		
Balansräkning i sammandrag				
	30 juni 2016	30 juni 2015		
KSEK	Reviderad	Reviderad		
Anläggningstillgångar	0	1 564		
Omsättningstillgångar	7 624	7 475		
Tillgångar	7 624	9 039		
Eget kapital	6 588	7 050		
Långfristiga skulder	0	0		
Kortfristiga skulder	1 036	1 989		
Eget kapital och skulder	7 624	9 039		
<p><i>1) Den finansiella historiken för räkenskapsåren som avslutades den 31 juni 2016 och 2015 är hämtad ur Hedén Engineering AB:s reviderade årsredovisning för respektive år. Den 9 september 2016 beslutades att fusionera Hedén Group AB (övertagande) med Hedén Engineering AB (överlåtande) för att realisera kostnadsbesparingar samt erbjuda minskat administrativt arbete. Fusionen registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2016. Hedén Group AB registrerades den 22 april 2016 och syftet var att förvärva Hedén Engineering AB. Hedén Group AB hade ingen egen verksamhet innan förvärvet.</i></p>				
<p>Väsentliga händelser under perioden 1 januari-31 december 2015 Avveckling av Followit Outdoor sker som kan härledas till en minskning av omsättning motsvarande 3 238 KSEK.</p>				
<p>Väsentliga händelser under perioden 15 augusti-31 december 2016 Followit Holding AB (publ) förvärfvar den 28 oktober 2016 samtliga aktier i Hedén Group AB. Köpeskillingen för Hedén Group AB uppgick till 32,5 MSEK och erläggs genom revers, vilken fordran senare kvittas mot nyemitterade aktier i Followit Holding AB (publ) uppgående till totalt 65 procent av aktierna i bolaget. Bolaget ändrar verksamhetsinriktning till att bedriva investeringsverksamhet och firma till Seafire Capital Aktiebolag (publ)</p>				
<p>Väsentliga händelser under perioden 1 januari-30 juni 2017 Seafire Capital Aktiebolag (publ) ändrar firma till Seafire AB (publ). Peter Friberg blir ny ekonomichef för Bolaget den 19 juni 2017.</p>				
<p>Väsentliga händelser efter den senaste rapportperioden Mats Gullbrandsson tillträdde den 15 augusti 2017 sin anställning som investeringschef i Seafire. Den 15 augusti 2017 upphörde aktieöverlåtelseavtalet avseende samtliga aktier i Retail Innovation HTT AB att gälla i sin helhet. I samband med en genomgång av Hedén Groups produktsortiment framkom att Hedén Group inte har CE-märkt sina produkter i tillräcklig omfattning och att produkterna inte heller i alla avseenden uppfyller de miljökraav som uppställs på produkterna. Dessa brister ska åtgärdas av Bolaget. Bolaget uppskattar att bristerna kommer medföra direkta kostnader och framtida ökade försäljningskostnader om totalt cirka 1,851 MSEK för Hedén Group. Bolaget kan dock komma att erhålla ersättning för dessa kostnader under det garantikrav som Bolaget har framställt gentemot säljarna av Hedén Group. Hedén Group utvecklar en produkt för integration med Fujinons (Fujifilm Corporation) och Sonys produkter. Första leveranserna beräknas ske under det fjärde kvartalet 2017.</p>				

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämpligt. Bolaget har inte upprättat någon proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	<i>Rörelsekapital</i>	Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden per dagen för detta Prospekt. Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 1 773 KSEK. Bolaget förväntar sig att kassaflödet från verksamheten kommer att vara dess främsta källa till likviditet i framtiden. Followit Holding-koncernens verksamhet har under de senaste åren genererat underskott medan Hedén Group har varit lönsamt. Nettoeffekten av Koncernens konsoliderade resultat med beaktandet av ökade kostnader hänförligt till drift av moderbolaget och Koncernen i dess helhet bedöms av styrelsen vara positivt.
AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	<i>Slag av värdepapper som erbjuds och noteras</i>	Aktier i Seafire AB (publ) med ISIN-kod: SE0009779796.
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	<i>Antal aktier och nominellt värde</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Prospektets avgivande till 500 000 SEK, fördelat på 2 976 326 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1680 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</i>	Aktierna i Seafire har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för handel på reglerad marknad. Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nordic MTF som är en så kallad MTF (Multilateral Trading Facility). Bolaget beräknar första dag för handel till den 10 november 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Det är styrelsens långsiktiga mål att lämna en utdelning motsvarande 20 till 40 procent av Koncernens nettoresultat. Vid fastställandet av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter och utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag.

AVSNITT D- RISKER		
D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen</i>	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen är:</p> <p>Makroekonomiska faktorer Seafires portföljbolag är verksamma i olika branscher. Seafire är beroende av att de produkter och tjänster som produceras och erbjuds av Portföljbolagen är efterfrågade, vilket i sin tur beror på faktorer som funktionalitet, kvalitet, pris samt den allmänna marknadsefterfrågan. Efterfrågan påverkas i hög grad av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och efterfrågan på Portföljbolagens produkter och tjänster kan vara avsevärt lägre i en lågkonjunktur.</p> <p>Förhållanden för ekonomin i stort och på den globala kapitalmarknaden påverkar respektive Portföljbolags verksamhet, resultat och finansiella ställning. Faktorer som bland annat inflation, konsumtion, andel företagsinvesteringar samt volatilitet påverkar det ekonomiska och således det affärsmässiga klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Myndighetskrav, lagar och regleringar Portföljbolagen är verksamma inom teknikområden som mobil- och radioteknik vilka kräver att Koncernen följer lagar och förordningar i respektive marknad och är i viss utsträckning beroende av certifieringar. Bristande förmåga att efterleva regleringar och lagar i respektive marknad kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Portföljbolagens försäljning sker nästan uteslutande genom export. Nya regleringar till följd av införandet av handelshinder som tullavgifter och försäljningstillstånd kan ha negativ inverkan på Koncernens förmåga att sälja sina produkter på olika marknader vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Avsaknad av historik, meriter och resurser inom ramen för den befintliga Koncernen Koncernen består idag av två helägda dotterbolag. Avsaknaden av historik, meriter och resurser inom ramen för den befintliga Koncernen kan innebära bland annat svårigheter att genomföra nya förvärv samt svårigheter att realisera uppfattad utvecklingspotential. Skulle något av ovanstående inträffa kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Risker relaterade till förvärv av bolag En väsentlig del i Seafires strategi är att växa genom förvärv som breddar Koncernens innehav. Bolagets målsättning är att genomföra två till tre förvärv årligen. Det finns en risk att Seafire inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som medför kostnader för till exempel finansiering samt legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv inte skulle fullföljas. Vidare är företagsförvärv förenade med risker hänförliga till det förvärvade bolaget. Det finns en risk att eventuella problem som exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter inte upptäcks vid en genomgång av det förvärvade bolaget inför förvärvet, eller att fullgott skydd för sådana problem inte erhålls i aktieöverlåtelseavtalet. Även vid övertagandet av det förvärvade bolaget kan problem uppstå som medför att de förväntade integrationskostnaderna blir högre än väntat och att hänförlig förvärvskostnad således överstiger det förvärvade värdet. Sådana händelser kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare föreligger risken att den framåtriktade affärsplanen inte realiseras i förväntad utsträckning, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Risker relaterade till Portföljbolagens utveckling Vid sidan om företagsförvärv är Bolagets strategi att driva tillväxt organiskt. Detta ska uppnås genom utveckling av befintliga och framtida portföljbolag. De befintliga Portföljbolagen är förhållandevis små vad gäller organisation och finansiella resurser. Vidare kännetecknas Portföljbolagen av att de har bedrivit verksamhet under en subsantiell tidsperiod. Bolaget avser att ta till vara på denna utvecklingspotential och skapa värden genom att bland annat vara en aktiv operationell ägare samt att tillsätta resurser i form av kompetens och finansiering för marknads-, sälj- och produktutveckling. Seafires förmåga att genomföra denna strategi och vidareutveckla bolag beror på flera faktorer. Om Seafire misslyckas med någon eller flera av dessa faktorer finns det en risk att Bolaget misslyckas med bolagsutvecklingen av ett eller flera portföljbolag. Detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Produktansvar och produktåterkallande Portföljbolagen per dagen för Prospektets avgivande är produktbolag. Portföljbolagen kan därmed komma att exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallande för det fall att användning av relevant Portföljbolags produkter inte håller standarden och/eller uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person/djur eller material. Sådana konsekvenser kan medföra betydande finansiella åtaganden samt negativ publicitet. Vidare kan sådana konsekvenser ta tid i anspråk från Koncernens anställda vilket kan ha en negativ inverkan på verksamheten. Om Koncernen exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallande kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Tvister Den 13 juli 2016 ingick Seafire ett aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Hedén Group. Under aktieöverlåtelseavtalet lämnade säljaren sedvanliga garantier till Seafire. Seafire har den 14 augusti 2017 reklamerat en garantibrist under aktieöverlåtelseavtalet. Då Seafire därmed anser sig ha en motfordran på säljaren, håller Seafire inne med den slutliga betalningen under avtalet om 700 000 SEK, vilken skulle ha erlagts till säljaren den 15 augusti 2017. Om Seafire och säljaren inte kan nå en överenskommelse kan en tvist uppstå om huruvida Seafire har en rätt att få ersättning under avtalet och därmed har en giltig motfordran. Om Seafire inte har framgång med sitt krav kan detta innebära att Seafire får betala för det rättsliga förfarandet inklusive sina egna och motpartens legala kostnader samt ränta på den del av köpeskillingen som skulle erlagts den 15 augusti 2017.</p> <p>Det kan inte uteslutas att Koncernen blir inblandad i andra tvister i framtiden och kan bli föremål för olika typer av krav inom ramen för den löpande verksamheten. Om Koncernen exponeras för tvister, böter eller andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immateriella rättigheter Koncernens immateriella rättigheter består av varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet. Det föreligger risk att Koncernen framgent, exempelvis i samband med etablering på nya geografiska marknader, nya produktteknikområden eller inom nya verksamhetsområden, skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Bolaget kan i sådant fall bli indraget i tvister kring de immateriella rättigheterna. Detsamma gäller då tredje man skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Om Koncernens skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt, eller om Bolaget befinner sig i intrång i tredje mans immateriella rättigheter, kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>

D.3	<p><i>Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds</i></p>	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker i värde och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar följande risker:</p> <p>Illikvid, volatil eller icke fungerande handel med aktien Aktiekursen för noterade bolag kan vara mycket volatil och det är inte säkert att en aktiv och likvid handel med Bolagets aktie utvecklas. Detta kan innebära svårigheter för innehavare att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet. Vidare kan befintliga aktieägares försäljning av aktier, eller uppfattningen att sådan försäljning kommer att ske, få kursen för Bolagets aktie att sjunka.</p> <p>Valutakursdifferensers inverkan på värdet av aktieinnehav eller betalda utdelningar Valutakursdifferenser kan ha en väsentligt negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller betalda utdelningar för aktieägare utanför Sverige. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Fem ägare kontrollerar tillsammans cirka 88 procent av aktierna i Seafire före Erbjudandets genomförande och beräknas även efter Erbjudandets genomförande inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Seafires minoritetsägare.</p> <p>Utspädning genom framtida nyemissioner Seafire kan i framtiden, såväl för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion som för genomförandet av förvärv, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska det relativa ägandet och röstandelen samt vinsten per aktie för de aktieägare i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Seafire-aktiens marknadspris.</p> <p>Framtida utdelning Seafires möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och/eller förvärv samt andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.</p> <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda Seafire har från ett antal existerande och externa investerare erhållit teckningsförbindelser om cirka 6 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 10 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spårmedel eller något liknande arrangemang vilket innebär att det finns en risk att en eller flera teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte fullföljs. För det fall detta skulle inträffa kan det medföra en negativ inverkan på teckningsgraden i Erbjudandet.</p>
-----	---	--

AVSNITT E - ERBJUDANDE		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Erbjudandet uppgår till maximalt cirka 20 MSEK och Överteckningsemissionen till maximalt cirka 5 MSEK. Förutsatt full anslutning i Erbjudandet och Överteckningsemissionen tillförs Bolaget 25 MSEK före emissionskostnader som uppgår cirka till 5,1 MSEK. Således tillförs Bolaget maximalt cirka 19,9 MSEK i nettolikvid.
E.2a	<i>Motiven till erbjudandet och användning av emissionslikvid</i>	Genom Erbjudandet och en efterföljande noteringen skapas en likviditet i Seafires aktie. Således kan aktien användas som betalningsmedel vid framtida förvärv. Noteringen av Seafires aktie ger också Bolaget tillgång till kapitalmarknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. En notering av Bolagets aktie bedöms dessutom ha en positiv effekt på Koncernens relationer till samarbetspartners, transaktionsflöde och potentiella kunder. Styrelsen för Seafire gör sammantaget bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägande och notering av aktien. Nettolikviden från Erbjudandet och Överteckningsemissionen kommer i prioritetsordning användas till och fördelas enligt följande: (i) cirka 17,2 MSEK för genomförandet av ytterligare förvärv, (ii) cirka 1,5 MSEK för att accelerera Portföljbolagens utveckling genom investeringar i lager och produktutveckling samt, (iii) återbetala ägarlån från Brohuvudet AB om 750 KSEK samt skuld avseende icke utbetalt styrelsearvode till den tidigare styrelseordföranden i Followit Holding-koncernen om cirka 460 KSEK.
E.3	<i>Former och villkor</i>	Erbjudandet och Överteckningsemissionen Styrelsen för Seafire beslutade den 28 september 2017 med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma den 28 april 2017 och registrerat hos Bolagsverket den 5 maj 2017, om Erbjudandet. Erbjudandet omfattar 1 666 667 nyemitterade aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och Finland samt till institutionella investerare i Sverige, Finland och utomlands. Styrelsen har även med stöd av bemyndigandet fattat beslut om Överteckningsemissionen. Överteckningsemissionen omfattar emission av ytterligare 416 667 aktier, motsvarande upp till cirka 25 procent av det högsta antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, som styrelsen helt eller delvis kan tilldela om Erbjudandet övertecknas och styrelsen finner det lämpligt. Vid utnyttjande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen, anmälningssperioden och tilldelningsprinciperna vara samma som för Erbjudandet. Erbjudandepreis Erbjudandepriiset är 12 SEK per aktie, vilket motsvarar ett marknadsvärde för samtliga aktier i Bolaget om cirka 35,7 MSEK före Erbjudandet och Överteckningsemissionen. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Augment Partners utifrån rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, en bedömning av Koncernens historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter samt en jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag jämförbara med Koncernen samt Portföljbolagen. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktier. Antaganden om Seafires affärsmässiga potential och framtidsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla befintliga Portföljbolags erbjudande samt genomföra ytterligare förvärv. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 12 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget. Anmälningssperiod Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 2 oktober 2017 till och med den 13 oktober 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas ska Bolaget informera marknaden om detta senast den 13 oktober 2017. Tilldelning Tilldelning av aktier kommer att beslutas av Bolagets styrelse. Målet med tilldelningen kommer främst vara att skapa en bred aktieägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nordic MTF. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inkommit. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan vidare komma att beslutas helt diskretionärt eller helt eller delvis ske genom slumpmässigt urval. Utöver ovanstående kommer Bolagets styrelse beakta investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Invesdor är arrangör i samband med Erbjudandet. Augment Partners är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättande av Prospektet. Advokatfirma DLA Piper Sweden KB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet. Invesdor, Augment Partners och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Invesdor, Augment Partners och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	<i>Säljare av aktier och avtal om lock-up</i>	Fireseas AB, Brohuvudet AB, Hans Sköld, Gårdaverken AB, Mats Gullbrandsson, Eckbackens Advisers i Danderyd AB, Gullbrandsson Business Development AB samt Odrärer Invest Aktiebolag har förbundit sig att inte utan Augment Partners skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget före Erbjudandet under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nordic MTF. Sammanlagt omfattas 2 794 735 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 94 procent av antalet utestående aktier före Erbjudandet och cirka 55 procent av antalet utestående aktier för det fall Erbjudandet övertecknas och Överteckningsemissionen utnyttjas till fullo. Augment Partners ska inte oskäligen vägra ett skriftligt medgivande om, (i) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget enligt villkoren för ett offentligt bona fide erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget lämnat av en tredje part, (ii) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget till närstående eller till bolag som aktieägaren ensam, eller tillsammans närstående eller av annat akteägaren helägt bolag, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up, (iii) aktieägaren önskar avyttra eller pantsätta aktier i Bolaget i händelse av akut ekonomisk kris, eller (iv) aktieägaren önskar avyttra eller utfärsa sig att avyttra aktier i Bolaget inom ramen för ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	För det fall Erbjudandet övertecknas och Överteckningsemissionen utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Seafire från 2 976 326 aktier till 5 059 660 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 41 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.
E.7	<i>Kostnader för investerare</i>	Vid teckning av aktier genom Invesdors webbsida kan betalning antingen göras genom banköverföring eller faktura. Betalning genom faktura är kostnadsfritt. Vid banköverföring utgår en avgift debiterad av betalningsleverantören. Inga övriga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på Nordic MTF utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Risikfaktorer

I detta avsnitt anges några av de risker som kan få betydelse för Seafire och Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Risikfaktorerna är inte uttömmande och inte heller rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets och Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Bolagets och Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Seafire kan komma att påverkas väsentligt om någon av de angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför även att beakta övrig information i Prospektet i dess helhet, göra en allmän omvärldsbedömning samt göra sin egen bedömning av angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolaget och Koncernens verksamhet och framtida utveckling.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

MAKROEKONOMISKA FAKTORER

Seafires portföljbolag är verksamma i olika branscher. Seafire är beroende av att de produkter och tjänster som produceras och erbjuds av Portföljbolagen är efterfrågade, vilket i sin tur beror på faktorer som funktionalitet, kvalitet, pris samt den allmänna marknadsefterfrågan. Efterfrågan påverkas i hög grad av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och efterfrågan på Portföljbolagens produkter och tjänster kan vara avsevärt lägre i en lågkonjunktur.

Followit Sweden är verksamt inom forskning på vilda djur. Kunderna som i huvudsak är organisationer och universitet, är beroende av anslag för att bedriva forskning. I en lågkonjunktur är det sannolikt att anslag minskas vilket kommer ha en negativ effekt på Koncernens försäljning.

Likaså är Hedén Group beroende av att filmproduktioner och reklamfilm får finansiering för produktionen. En svag makroekonomisk marknad kan ha negativ effekt för kundernas filmproduktioner och investeringar i filmteknik vilket kan ha en negativ effekt på Koncernens försäljning.

Förhållanden för ekonomin i stort och på den globala kapitalmarknaden påverkar respektive Portföljbolags verksamhet, resultat och finansiella ställning. Faktorer som bland annat inflation, konsumtion, andel företagsinvesteringar samt volatilitet påverkar det ekonomiska och således det affärsmässiga klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Båda Portföljbolagen verkar inom branscher som kännetecknas av marknads-konkurrens. Vissa konkurrenter utgörs av aktörer med större finansiella, tekniska, marknadsföringsmässiga och organisatoriska resurser. Respektive Portföljbolags framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av dess förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk att Koncernen inte framgångsrikt kommer kunna utveckla och/eller leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till konkurrenssituationen.

Filmteknikbranschen utvecklas snabbt. Ny teknik och nya marknadsaktörer innebär en tuffare konkurrens för Hedén Group. Samtidigt är branschen mycket konservativ där filmarna använder äldre men fullt dugligt teknik för produktioner för att få fram rätt känsla vid filminspelningen.

En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer och/eller en försämrad förmåga hos Portföljbolagen att möta efterfrågan kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL TEKNOLOGISK UTVECKLING

För att respektive Portföljbolag ska förbli konkurrenskraftigt måste den teknologiska utvecklingen efterföljas särskilt vid eventuella tekniskiften i respektive bransch. Koncernen måste fortsätta lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten och egenskaperna och kvaliteten hos befint-

liga produkter eller tjänster. Sådan anpassning är förenad med kostnader som kan vara väsentliga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i denna utveckling kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Bristande förmåga att efterfölja den teknologiska utvecklingen och kostnader hänförliga till detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MYNDIGHETSKRAV, LAGAR OCH REGLERINGAR

Portföljbolagen är verksamma inom teknikområden som mobil- och radioteknik vilka kräver att Koncernen följer lagar och förordningar i respektive marknad. Vidare levererar vissa av Portföljbolagen produkter till offentliga aktörer i olika länder samt är i viss utsträckning beroende av certifieringar, vilket innebär att Portföljbolagen bland annat är skyldiga att iakta regler om förbud mot mutor och annan korruption samt från tid till annan regelverk för offentlig upphandling. Förekomsten av korruption eller andra liknande oegentligheter eller brott mot eller underlåtenhet att efterleva regleringar och lagar i respektive marknad kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Portföljbolagens försäljning sker nästan uteslutande genom export. Nya regleringar till följd av införandet av handelshinder som tullavgifter och försäljningstillstånd kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Followit Swedens produkter liksom vissa av Hedén Groups produkter klassas som farligt gods vid transporter. Vidare omfattas vissa av Portföljbolagens produkter av krav på CE-märkning samt miljökrav enligt direktivet 2011/65/EU. Detta innebär att vissa grundläggande krav ställs på Portföljbolagens produkter. Ökade krav och regleringar kan innebära försämrade förutsättningar för avsättning av Portföljbolagens produkter vilket därigenom kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I samband med en genomgång av Hedén Groups produktsortiment med kvalitetskonsult framkom att Hedén Group inte har CE-märkt sina produkter i tillräcklig omfattning och att produkterna inte heller i alla avseenden uppfyller de miljökrav som uppställs på produkterna. Dessa brister ska åtgärdas, vilket redan påbörjats, av Hedén Group och kostnaden för detta uppskattas preliminärt till cirka 1 851 000 SEK. Bolaget kan dock komma att erhålla ersättning för dessa kostnader under det garantikrav som Bolaget har framställt och som det redovisas för närmare under rubriken "Tvister". I övrigt uppfyller, per dagen för detta Prospekt, såvitt styrelsen för Bolaget känner till, Portföljbolagens produkter gällande lagar, regler och andra myndighetskrav. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk skulle visa sig vara felaktig eller om Bolagets produkter inte uppfyller gällande regelverk på grund av brister i produkterna eller på grund av förändringar i regelverken, kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AVSAKNAD AV HISTORIK, MERITER OCH RESURSER INOM RAMEN FÖR DEN BEFINTLIGA KONCERNEN

Koncernen består idag av Bolaget samt två helägda dotterbolag. Avsaknaden av erfarenhet och resurser inom ramen för den befintliga Koncernen kan innebära bland annat svårigheter att genomföra nya förvärv samt svårigheter att realisera uppfattad utvecklingspotential. Skulle något av ovanstående inträffa kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRV AV BOLAG

En väsentlig del i Seafires strategi är att växa genom förvärv som breddar Koncernens innehav. Det finns en risk att Seafire inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Att genomföra företagsförvärv är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som medför kostnader för till exempel finansiering samt legala, finansiella och andra rådgivare. En avsevärd del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv inte skulle fullföljas. Detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare är företagsförvärv förenade med risker hänförliga till det förvärvade bolaget. Det finns en risk att eventuella problem som exempelvis kundförluster, regulatoriska bekymmer eller oförutsedda utgifter inte upptäcks vid en genomgång av det förvärvade bolaget inför förvärvet, eller att fullgott skydd för sådana problem inte erhålls i aktieöverlåtelseavtalet. Även vid övertagandet av det förvärvade bolaget kan problem uppstå som medför att de förväntade integrationskostnaderna blir högre än väntat och att hänförlig förvärvskostnad således överstiger det förvärvade värdet. Sådana händelser kan ha en negativ effekt både på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare föreligger risken att den framåtriktade affärsplanen inte realiserar i förväntad utsträckning, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL PORTFÖLJBOLAGENS UTVECKLING

Vid sidan om företagsförvärv är Bolagets strategi att driva tillväxt organiskt. Detta ska uppnås genom utveckling av befintliga och framtida portföljbolag. De befintliga Portföljbolagen är förhållandevis små vad gäller organisation och finansiella resurser. Vidare kännetecknas Portföljbolagen av att de har bedrivit verksamhet under en substantiell tidsperiod. Bolaget avser att ta till vara denna utvecklingspotential och skapa värden genom att bland annat vara en aktiv operationell ägare samt att tillsätta resurser i form av kompetens och finansiering för marknads-, sälj- och produktutveckling. Seafires förmåga att genomföra denna strategi och vidareutveckla bolag beror på flera faktorer. Om Seafire misslyckas med någon eller flera av dessa faktorer finns det en risk att Bolaget misslyckas med bolagsutvecklingen av ett eller flera portföljbolag. Detta kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ORGANISATIONENS STORLEK OCH BEROENDE AV NYCKELANSTÄLLDA

En del av Bolagets affärsstrategi är att vidareutveckla förvärvade portföljbolag genom att vara en aktiv operationell ägare. Bolagets organisation är idag förhållandevis liten och förmågan att vara en aktiv operationell ägare i ett flertal portföljbolag är således begränsad. Om Bolaget inte lyckas rekrytera erforderlig personal för att kunna förvalta Portföljbolagen i enlighet med den fastslagna strategin kan detta begränsa Bolagets tilltänkta förvärvstakt. Denna begränsning kan medföra väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare är respektive Portföljbolags framtida framgångar beroende av förmågan att kunna behålla och fortsätta motivera sina medarbetare samt att kunna rekrytera, behålla och utveckla andra kvalificerade nyckelanställda. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller något Portföljbolag och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

OTILLRÄCKLIG INTERN KONTROLL

Om Bolagets rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller inte implementeras eller tillämpas korrekt finns risk för att Bolaget och dess Portföljbolag inte kan leverera erforderlig finansiell information och effektivt övervaka Portföljbolagens fortsatta drift. Denna risk ökar i takt med att antal portföljbolag ökar. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller internkontroll kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS TIDIGARE VERKSAMHET

Bolaget har tidigare drivit verksamhet under firman Followit Holding AB (publ) innan Bolaget genom ett så kallat omvänt förvärv i december 2016 blev vad som idag är Seafire. I samband därmed förändrades styrelsen och ledningen i Bolaget. Det finns därför risk för att det finns förpliktelser eller risk för krav eller anspråk hänförliga till Bolagets tidigare verksamhet som nuvarande styrelse och ledning inte fått kännedom om. Om sådana förpliktelser skulle uppstå eller krav eller anspråk framställas skulle uppkomma kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TVISTER

Den 13 juli 2016 ingick Seafire ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Hedén Group. Under aktieöverlåtelseavtalet lämnade säljaren sedanvarliga garantier till Seafire. Seafire har den 14 augusti 2017 reklamerat en garantibrist under aktieöverlåtelseavtalet. Då Seafire därmed anser sig ha en motfordran på säljaren, håller Seafire inne med den slutliga betalningen under avtalet om 700 000 SEK, vilken skulle ha erlagts till säljaren den 15 augusti 2017. Om Seafire och säljaren inte kan nå en överenskommelse kan en tvist uppstå om huruvida Seafire har en rätt att få ersättning under avtalet och därmed har en giltig motfordran. Om Seafire inte har framgång med sitt krav kan detta innebära att Seafire får betala för det rättsliga förfarandet inklusive sina egna och motpartens legala kostnader samt ränta på den del av köpeskillingen som skulle erlagts den 15 augusti 2017.

Det kan inte uteslutas att Koncernen blir inblandad i andra tvister i framtiden eller blir föremål för olika typer av krav inom ramen för den löpande verksamheten. Tvister, krav, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Givet osäkerheten i rätts tvister, finns det en risk att framtida tvister, krav, utredningar och processer kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Exponering för tvister, böter eller andra åligganden som utfärdas av relevanta myndigheter kan dessutom påverka Koncernens rykte och renommé, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, även om de direkta finansiella effekterna inte skulle vara betydande.

PRODUKTANSVAR OCH PRODUKTÅTERKALLANDE

Portföljbolagen per dagen för Prospektets avgivande är produktbolag. Portföljbolagen kan därmed komma att exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallande för det fall att användning av relevant Portföljbolags produkter inte håller standarden och/eller uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person/djur eller material. Sådana konsekvenser kan medföra betydande finansiella åtaganden samt negativ publicitet. Vidare kan sådana konsekvenser ta tid i anspråk från Koncernens anställda vilket kan ha en negativ påverkan på verksamheten. Om Koncernen exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallande kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LEVERANTÖRSRISKER

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor och tjänster är Portföljbolagen beroende av externa leverantörers kvalitetssäkring, kapacitet och leveranser.

Hedén Group och Followit Sweden är båda beroende av specialiserade leverantörer som producerar nyckelkomponenter. Byte av leverantör inbegriper ökade kostnader och risk att komponenter inte blir klara i tid.

Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att ett Portföljbolags leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller på något sätt blir bristfälliga. Denna risk kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens immateriella rättigheter består av varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Koncernen bedriver verksamhet. Koncernen har dock ej registrerat samtliga varumärken som används för verksamheten. Det föreligger risk att Koncernen, exempelvis i samband med etablering på nya geografiska marknader, nya produktteknikområden eller inom nya verksamhetsområden, skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Bolaget kan i sådant fall bli indragat i tvister kring de immateriella rättigheterna. Detsamma gäller då tredje man skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i Koncernens immateriella rättigheter. Om Koncernens skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt, eller Bolaget befinns göra intrång i tredje mans immateriella rättigheter, kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Koncernen behandlar personuppgifter för i huvudsak anställda i sina IT-system. Koncernen omfattas av personuppgiftslagen och andra tillämpliga regler om dataskydd som reglerar hur personuppgifter får hanteras. Eventuella brott mot tillämplig dataskyddslagstiftning skulle kunna medföra ökade kostnader för att tillse att IT-system uppfyller tillämpliga krav och på grund av skadeståndskrav från individer, straffansvar för Koncernens ställföreträdare, skada på Koncernens renommé genom negativ publicitet i media och förlorade affärsmöjligheter på grund av att anställda och kunder söker sig till konkurrenter vilket kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dataskyddsförordningen, som slutligen antogs av Europaparlamentet den 14 april 2016, kommer att träda i kraft under mitten av 2018. Förordningen kommer att utgöra den största förändringen för företag vad gäller hantering av personuppgifter och dataskydd sedan personuppgiftslagen infördes. De nya krav som dataskyddsförordningen uppställer kommer sannolikt att innebära ytterligare kostnader för Bolaget för att se till att IT-system och andra verksamhetsprocesser uppfyller tillämpliga krav, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ÅTERFÖRSÄLJARAVTAL

Vissa av Koncernens återförsäljaravtal riskerar att utgöra agentavtal som omfattas av lagen om handelsagenturers tvingande bestämmelser, vilket bland annat innebär att bestämmelserna däri om uppsägningstid, avgångsvederlag och efterprovision måste beaktas. Om återförsäljarna skulle nå framgång med krav på att Koncernen ska beakta dessa bestämmelser kan det innebära att Koncernen åläggs att betala oförutsedda kostnader, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KREDITRISKER

Kreditrisk innebär exponering mot förluster om en motpart inte kan infria sina finansiella åtaganden gentemot Koncernen. Om Koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot Koncernen kan det få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Per den 30 juni 2017 uppgick Koncernens obetalda kundfordringar till 3 120 KSEK.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Seafires likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 1 773 KSEK.

Hedén Group och Followit Sweden har checkräkningskrediter om 2,5 MSEK vardera för finansiering av rörelsekapitalbehovet. Moderbolaget finansieras av tillskjutna medel från nyemissioner eller koncernbidrag.

Om Koncernens finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RÄNTERISK

Med ränterisk avses risken att förändringar i ränteläget påverkar Koncernens räntekostnader. Koncernens totala räntebärande lån uppgick per den 30 juni 2017 till 10 994 KSEK och den genomsnittliga räntan på banklån per samma datum uppgick till 3,25 procent. Om de rådande räntenivåerna skulle föränd-

ras och/eller Bolaget misslyckas med att betala räntor i framtiden kan detta medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VALUTARISK

Valutarisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Koncernens resultat och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta, vilka uppkommer då något Portföljbolag gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta. Hedén Group och Followit Sweden har över 90 procent av sin försäljning i utländsk valuta och framförallt i Euro och USD. Framtida valutaväxlingar kan därför medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTER OCH AVGIFTER

Bolaget bedriver verksamhet och deklarerar i enlighet med dess tolkning av gällande skattelagstiftning och av Skatteverkets krav och bestämmelser. Skatteverket, eller dess motsvarighet i andra länder där Bolaget bedriver eller kan komma att bedriva verksamhet kan dock komma att göra andra bedömningar i vissa frågor än Bolaget gjort. Det finns en risk för att Bolagets tolkning och tillämpning av lagar, föreskrifter och praxis inte har varit, eller inte kommer att fortsätta vara, korrekta eller att sådana lagar, föreskrifter och praxis kan komma att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Bolaget riskerar i så fall att påföras tillkommande skatt, sociala avgifter, och skattetillägg, vilket kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet**RISK FÖR ILLIKVID, VOLATIL ELLER ICKE-FUNGERANDE HANDEL MED BOLAGETS AKTIE**

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursen för noterade bolag kan vara mycket volatil och dess utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nordic MTF. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Seafire leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fortlöpa framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan marknadskursen efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från försäljningspriset i Erbjudandet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS TIDIGARE NOTERING PÅ AKTIETORGET

Bolaget var under åren 2005-2012 noterat på handelsplattformen AktieTorget, då under firma Followit Holding AB (publ). Followit Holding-koncernen hade finansiella problem och genomförde under 2012 bland annat en minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust samt en nyemission. Aktien präglades då av låg omsättning och en låg aktiekurs. Under 2012 lämnade Followit Holding-koncernens huvudägare Brohuvudet AB ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Bolaget, varefter Bolaget avnoterades då styrelsen mot bakgrund av den höga ägarkoncentrationen och det bristande intresset för merparten av aktieägarna att stötta Followit Holding-koncernen ekonomiskt bedömde att kostnaden för att vara ett noterat bolag var för hög i förhållande till Followit Holding-koncernens resultat och de arbetsinsatser som behövs för att verka i en noterad miljö. Det finns en risk att aktieägare och andra aktörer på marknaden inte uppfattar att Bolaget genomgått en väsentlig förändring sedan Bolaget tidigare var noterat vilket skulle kunna innebära lågt intresse för Bolaget och dess aktie. Detta skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets renommé eller aktiekursens utveckling.

VALUTAKURSDIFFERENSER KAN HA EN VÄSENTLIGT NEGATIV INVERKAN PÅ VÄRDET AV AKTIEINNEHAV ELLER BETALDA UTDELNINGAR

Seafires aktie kommer endast att noteras i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutatan.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Fireseas AB kontrolleras av Bolagets VD Johan Bennarsten. Fireseas AB äger 47,8 procent av aktierna och rösterna i Bolaget per den 30 juni 2017. Brohuvudet AB äger 20,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och Bolagets investeringschef Mats Gullbrandsson äger privat och genom bolag 8,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget vid samma datum. Fem ägare kontrollerar tillsammans cirka 88 procent av aktierna i Seafire före Erbjudandets genomförande och beräknas även efter Erbjudandets genomförande inneha en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Seafires minoritetsägare.

BEFINTLIGA AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNING AV AKTIER KAN FÅ KURSEN ATT SJUNKA

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. De styrelseledamöter och ledande befattningshavare som för närvarande äger aktier i Bolaget samt andra större aktieägare har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Augment Partners. Efter att tillämplig lock-upperiod har löpt ut, eller före utgången med ett skriftligt medgivande från Augment Partners, kommer det stå de aktieägare som berörts av lock-up fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder aktier i Bolaget på den publika marknaden av Bolagets befintliga aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för Seafires aktie att sjunka.

UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA NYEMISSIONER

Seafire kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion som för genomförandet av förvärv komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska det relativa ägandet och röstandelen samt vinsten per aktie för de aktieägare i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Seafire-aktiens marknadspris.

FRAMTIDA UTDELNING

Seafires möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och/eller förvärv samt andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Seafire har från ett antal existerande och externa investerare erhållit teckningsförbindelser om cirka 6 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 10 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang vilket innebär att det finns en risk att en eller flera teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte fullföljs. För det fall detta skulle inträffa kan det medföra en negativ inverkan på teckningsgraden i Erbjudandet.

RISKER MED NOTERINGEN

Aktierna i Bolaget avses att noteras på Nordic MTF. Bolaget kan nekas ett godkännande avseende notering på aktuell marknadsplats eller avnoteras från marknadsplatsen vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på Bolagets aktier.

Nordic MTF är en så kallad MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Inbjudan till teckning av aktier i Seafire AB (publ)

Styrelsen för Seafire beslutade den 28 september med stöd av bemyndigandet lämnat vid årsstämma den 28 april 2017 som registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2017, att verka för en kapitalanskaffning genom ett erbjudande att teckna aktier i Bolaget riktat till allmänheten i Sverige och Finland och institutionella investerare i Sverige, Finland och utomlands. Vidare har styrelsen för Seafire ansökt om notering av Bolagets aktier på Nordic MTF. Kapitalanskaffningen och noteringen på Nordic MTF förväntas främja Bolagets utveckling och fortsatta tillväxt genom bland annat en förbättrad tillgång till kapitalmarknaden, ett marknadspris på dess aktie och en diversifierad bas av nya aktieägare.

Styrelsens beslut omfattar en nyemission om högst 1 666 667 aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Baserat på full anslutning omfattar Erbjudandet cirka 36 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Styrelsen har även beslutat om ytterligare en nyemission som innebär att Bolaget vid stor efterfrågan på Erbjudandet i marknaden kan emittera ytterligare högst 416 667 aktier, motsvarande upp till cirka 25 procent av det högsta antalet aktier som omfattas av Erbjudandet.

Seafire har från ett antal existerande och externa investerare erhållit teckningsförbindelser om cirka 6 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 10 MSEK.

ErbjudandepriSET är 12 SEK per aktie, vilket motsvarar ett marknadsvärde för samtliga aktier i Bolaget om cirka 35,7 MSEK före Erbjudandet och Överteckningsemissionen. ErbjudandepriSET har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Augment Partners utifrån rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, en bedömning av Koncernens historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter samt en jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag jämförbara med Koncernen samt Portföljbolagen. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktier. Antaganden om Seafires affärsmässiga potential och framtidsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla befintliga Portföljbolags erbjudande samt genomföra ytterligare förvärv. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 12 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Erbjudandet uppgår till maximalt cirka 20 MSEK och Överteckningsemissionen till maximalt cirka 5 MSEK. Förutsatt full anslutning i Erbjudandet och Överteckningsemissionen tillförs Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader som uppgår cirka till 5,1 MSEK. Således tillförs Bolaget maximalt cirka 19,9 MSEK i nettolikvid.

För det fall Erbjudandet övertecknas och Överteckningsemissionen utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Seafire från 2 976 326 aktier till 5 059 660 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 41 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

Stockholm den 28 september 2017

Seafire AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Seafire är en företagsgrupp som förvärvar mogna onoterade bolag med en etablerad marknadsposition och skapar tillväxt genom aktivt ledarskap och satsningar på bland annat produkt- och tjänstutveckling samt marknadsexpansion.

Seafire fokuserar genom dess förvävsstrategi på lönsamma mindre bolag med utvecklingspotential. De förvärvade bolagen belånas till en låg grad och genererar medel för att finansiera fortsatt tillväxt för Koncernen i form av tillväxstsatsningar och ytterligare förvärv. Som en del av Bolagets affärsstrategi kan någon ur Seafires team vid behov gå in som VD i Portföljbolagen under en interimperiod.

Seafire förvärvar bolag med en omsättning upp till cirka 100 MSEK, något som kräver en operationell ansats vilket normalt inte passar investmentbolag eller riskkapitalbolag. Konkurrensen om förvävsobjekt är således ofta begränsad till entreprenörer eller industriella aktörer. Mer detaljerad information om Seafires utvärderingsprocess av målbolag redogörs för under "Förvävskriterier" i avsnittet "Verksamhetsöversikt".

Seafire har sedan 2016 förvärvat samtliga utestående aktier i två verksamhetsdrivande bolag. Nedan redogörs kortfattat för Portföljbolagen.

- Hedén Group grundades 1964 av personal med bakgrund från Hasselblad och levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus, bländare och zoom i filmkameror till den professionella film- och medieindustrin. Hedén utvecklade de första externa motorerna för filmkameror och grundaren Björn Hedén tilldelades en Oscarsplakett avseende år 2009, Scientific or Technical Achievement Award. Hedén Group har sedan Seafires övertagande utvecklat en produkt för integration med Fujinons (Fujifilm Corporation) och Sonys produkter. Första leveranserna beräknas ske under det fjärde kvartalet 2017.
- Followit Sweden grundades 1974 och är en ledande specialist för positionering av djur för forskning och boskapsövervakning men även positionering och övervakning av transporter, fordon och stöldbärlig egendom. Bolaget levererar avancerad utrustning för spårning via GPS, GSM eller VHF i utmanande miljöer med krav på lång batteritid. En nyutvecklad produkt, Contact GPS 3, för jakt och spårning av egendom, beräknas lanseras under det fjärde kvartalet 2017.

Genom Erbjudandet och den efterföljande noteringen på Nordic MTF skapas en likviditet i Seafires aktie. Således kan aktien användas som betalningsmedel vid framtida förvärv. Noteringen av Seafires aktie ger också Bolaget tillgång till kapitalmarknaden, vilket underlättar framtida kapitalanskaffningar som kan bli aktuella. En notering av Bolagets aktie bedöms dessutom ha en positiv effekt på Koncernens relationer till samarbetspartners, anställda och potentiella kunder. Styrelsen för Seafire gör sammantaget bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av ägande och notering av aktien.

Erbjudandet uppgår till maximalt cirka 20 MSEK och Övertecknings-emissionen till maximalt cirka 5 MSEK. Förutsatt full anslutning i Erbjudandet och Överteckningsemissionen tillförs Bolaget cirka 25 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 5,1 MSEK. Således tillförs Bolaget maximalt cirka 19,9 MSEK i nettolikvid. Nettolikviden kommer i prioritetsordning användas till och fördelas enligt följande. (i) Cirka 17,2 MSEK för genomförandet av ytterligare förvärv, (ii) cirka 1,5 MSEK för att accelerera Portföljbolagens utveckling genom investeringar i lager och produktutveckling samt, (iii) återbetala ägarlån från Brohuvudet AB om 750 KSEK samt skuld avseende icke utbetalt styrelsearvode till den tidigare styrelseordföranden för Followit Holding-koncernen om cirka 460 KSEK.

Styrelsen för Seafire är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Seafire har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 28 september 2017

Seafire AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Efter att ha varit verksamma i riskkapitalbranschen och skapat god avkastning och levererat resultat från ledande operativa positioner tar vi nu steget att förverkliga drömmen att driva och utveckla bolag genom Seafire.

Vi brinner för att driva och utveckla bolag. Vi som team arbetar kundnära. Att sätta sig hos kund och förstå dennes problem och utmaningar, för att i nästa skede leverera en ny produkt, service eller lösning som tillgodoser kundens behov är en fantastisk upplevelse. Genom utomordentlig kvalitet och god service behåller vi kundbasen och vinner nya kunder.

Vi drivs också av att utveckla våra medarbetare. Våra medarbetare har spetskompetens och bidrar starkt till bolagsutvecklingen, och ger stabilitet och självständighet. Att hitta rätt medarbetare och att delegera ansvar är ett av våra framgångsrecept. När Seafire växer kommer fler medarbetare rekryteras i dotterbolagen men även i moderbolaget. Tillsammans blir vi fler, starkare och bättre.

Med vår erfarenhet och vårt nätverk förvärvar vi bolag med bra produkter eller tjänster och marknadsposition, gärna spets framför bredd, för att utveckla dem långsiktigt och med starka kassaflöden genomföra ytterligare förvärv. Genom vår operativa erfarenhet vet vi hur vi ska utveckla kunderbjudanden, organisationen och bolagen för att nå våra mål och ge god avkastning.

Vår modell är beprövad, och framförallt skalbar. Vi förvärvar bolag med bra produkter eller tjänster och utvecklar dem att bli ännu bättre. Att såväl förvärv som organisk tillväxt sker utan ett så kallat exitperspektiv ger en uthållig värdeutveckling och starka kassaflöden. Ett bra bolag ska behållas – inte säljas. Genom noteringen av Bolagets aktie erhålls tillgång till kapitalmarknaden som kan stötta tillväxten i Seafire och dess dotterbolag.

Vi förvärvar gärna bolag som står inför generationsskiften eller som inte utvecklats som förväntat och behöver resurser och kompetens, eller nytändning, för att utvecklas vidare. Bolagen ska ha en etablerad kundbas och varumärke, bra produkter eller tjänster och stabil marknadsposition men där organisationen behöver stärkas och strategin utvecklas. Bolagen förvärvas till sunda värderingar och med nytt operationellt team, investeringar i produktutveckling och, oftast digital, marknadsplattform kommer resultaten.

Vi lever med Seafire och dess dotterbolag. Vår investering i Seafire är betydande och vi ser att det är det bästa alternativet att skapa en bra avkastning.



Välkommen att vara med på resan att skapa ett framgångsrikt Seafire.
Johan Bennarsten, grundare och VD

Villkor och anvisningar

Erbjudandet och Överteckningsemissionen

Styrelsen för Seafire beslutade den 28 september med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämma den 28 april 2017, registrerat hos Bolagsverket den 5 maj 2017, om Erbjudandet och Överteckningsemissionen. Erbjudandet och Överteckningsemissionen omfattar 1 666 667 respektive 416 667 nyemitterade aktier i Seafire AB (publ) denominerade i svenska kronor med ISIN-kod SE0009779796, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och Finland samt till institutionella investerare i Sverige, Finland och utomlands.

Vid utnyttjande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen, anmälningssedeln och tilldelningsprinciperna vara samma som för Erbjudandet.

Erbjudandepris

Erbjudandepriset är 12 SEK per aktie, vilket motsvarar ett marknadsvärde för samtliga aktier i Bolaget om cirka 35,7 MSEK före Erbjudandet och Överteckningsemissionen. Erbjudandepriset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Augment Partners utifrån rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, en bedömning av Koncernens historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter samt en jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag jämförbara med Koncernen samt Portföljbolagen. Diskussioner med vissa större investerare har gjorts för att bedöma efterfrågan på att investera i Bolagets aktier. Antaganden om Seafires affärsmässiga potential och framtidsutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren utveckla befintliga Portföljbolags erbjudande samt genomföra ytterligare förvärv. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 12 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget. Courtage utgår ej.

Minsta teckningspost är 500 aktier, vilket motsvarar 6 000 SEK.

Anmälningssedeln

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 2 oktober 2017 till och med den 13 oktober 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga anmälningssedeln ska ske senast den 13 oktober 2017, klockan 15:00. Om så skulle ske kommer detta att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets hemsida.

Anmälan om teckning av aktier genom Invesdor

För att anmäla sig för teckning av aktier elektroniskt genom Invesdor, besök www.invesdor.com/seafire, välj "Investera nu" och fullfölj investeringsprocessen. Anmälan ska senast ske klockan 15:00 den 13 oktober 2017.

Observera att anmälan är bindande

Anmälan om teckning av aktier genom Aqurat Fondkommission

Ifylld anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 13 oktober 2017. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall fler anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Aqurat Fondkommission via hemsidan, www.aqurat.se. För detta krävs BankID.

Anmälningssedel insändes till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Seafire
Box 7461
SE-103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08-684 08 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna VP-konto eller depå hos bank eller värdepappersinstitut innan anmälningssedeln inlämnas till Aqurat Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid. *Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.* Prospekt, anmälningssedlar samt annan relevant information finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.seafireab.com samt på Aqurat Fondkommissions hemsida, www.aqurat.se.

Särskilda instruktioner till tecknare i Finland

Aktier kommer enbart att kunna tecknas för, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte noteras i Finland och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvararen i Finland (Euroclear Finland Oy).

Tecknare bland allmänheten i Finland som önskar anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala finska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas. En tecknare som inte har någon finsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en finsk eller svensk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningssedeln. Den relevanta förvaltaren kan debitera kostnader enligt sin prislista.

En person i Finland som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges nedan samt på Erbjudandet gällande anmälningssedeln eller elektroniskt genom www.invesdor.com/seafire.

Tilldelning

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av Bolagets styrelse. Målet med tilldelningen kommer främst vara att skapa en bred aktieägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nordic MTF. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inkommit. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan vidare komma att beslutas helt diskretionärt. Utöver ovanstående kommer Bolagets styrelse beakta investerare som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av avräkningsnota vilken beräknas skickas ut under vecka 42, 2017. Om anmälan har skett direkt via förvaltare, delges information om tilldelning av förvaltaren i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

BETALNING VID ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER GENOM INVESDOR

Vid anmälan om teckning av aktier genom Invesdors webbsida kan betalning antingen göras genom banköverföring eller faktura. Vid fakturabetalning utfärdas en faktura så snart anmälan kommit Invesdor tillhanda. Betalning kan antingen erläggas direkt i enlighet med instruktioner på fakturan, alternativt erläggas efter tilldelning. I detta fall erhålls en ny faktura i enlighet med korrekt antal tilldelade aktier. Vid banköverföring sker betalning som ett sista steg i investeringsprocessen. Betalning genom faktura är kostnadsfritt. Vid banköverföring utgår en avgift debiterad av betalningsleverantören.

BETALNING VID ANMÄLAN OM TECKNING AV AKTIER GENOM ÖVRIGA FÖRFARANDEN

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma överlätas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalt tecknade aktier.

Leverans av aktier

Snarast möjligt efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 45, 2017 kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Finland och riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk och finsk rätt. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer som är bosatta i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk eller finsk lag. Anmälan av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Notering

Styrelsen för Seafire har ansökt om att Bolagets aktier ska noteras på Nordic MTF under kortnamnet SEA MTF. Bolaget beräknar första dag för handel till den 10 november 2017.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet och noteringen

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår enligt vilka genomförandet av Erbjudandet, eller tidpunkten för detsamma, skulle anses olämpligt av Bolagets styrelse. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom en bedömning att det inte finns förutsättningar för en ändamålsenlig och likvid handel i aktierna samt att intresset att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms otillräckligt. Erbjudandet kan därför återkallas.

Information om sådant eventuellt återkallande kommer att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Rätt till utdelning på nya aktier

De nya aktier som tecknas i Erbjudandet medför rätt till utdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter emissionens registrering. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman, eller av styrelsen i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande under vecka 42, 2017. Pressmeddelandet publiceras på Bolagets hemsida.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Seafire har under september 2017 erhållit från ett antal existerande och externa investerare teckningsförbindelser om cirka 6 MSEK samt garantiåtaganden om cirka 10 MSEK. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Teckningsåtagandena berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till 8 procent av varje garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna. Såvida inget annat framgår av tabellen avseende garantiåtaganden kan garanterna nås på adress: Augment Partners AB, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Namn	Teckningsförbindelse (aktier)	Teckningsförbindelse (SEK)
Lendau Capital AB	125 000	1 500 000
Fireseas AB	83 333	999 996
Johan Bennarsten	83 333	999 996
Jonas Andersson	58 333	699 996
Odrärer Invest Aktiebolag	41 666	499 992
Anders Wiger	33 333	399 996
Bergskanten Invest AB	33 333	399 996
Mats Gullbrandsson	22 083	264 996
Anna Maria Berg	10 000	120 000
Gårdaverken AB	9 750	117 000
Totalt	500 164	6 001 968

GARANTIÅTAGANDEN

Namn	Garantiåtagande (aktier)	Garantiåtagande (SEK)
Countermine Engineering AB, Box 2189, 103 15 Stockholm	152 875	1 834 500
Jens Miöen	152 875	1 834 500
Gerhard Dal	114 661	1 375 932
Göran Månsson	76 437	917 244
LMK Venture Partners AB, Box 2025, 220 02 Lund	76 437	917 244
Per Vasiliis	76 437	917 244
Anders Wiger	38 218	458 616
Christian Månsson	38 218	458 616
FEAT Invest AB, Textilgatan 31, 120 30 Stockholm	30 575	366 900
Niclas Löwgren	30 575	366 900
Biehl Invest AB, Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma	22 931	275 172
Mikael Rosencrantz	22 931	275 172
Totalt	833 170	9 998 040

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in särskild information till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnas till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

Betald likvid som ej inpräsktagits för teckning kommer att återbetalas.

Marknadsöversikt

Transaktionsmarknaden

Tillväxt genom förvärv är en central del av Seafires affärsidé. Förvärv görs till sunda värderingar och Seafire vidareutvecklar de förvärvade bolagen med fokus på långsiktigt värdeskapande. Seafires möjlighet att fortsätta med dess tilltänkta förvärvstakt och investeringskriterier påverkas av flera externa faktorer som konkurrens ifrån andra potentiella köpare, utbudet av potentiella förvärvsbolag, tillgång till förvärvsfinansiering och räntenivåer.

KONKURRENS OM FÖRVÄRVSOBJEKTEN

Det finns ett antal olika aktörer som söker efter förvärvsobjekt liknande Seafires. Dessa kan kategoriseras som i) entreprenörer, ii) industriella aktörer, iii) investmentbolag och iv) riskkapitalbolag. De aktörer som framför allt konkurrerar med Seafire är entreprenörer och industriella aktörer. Båda dessa aktörer har operationella resurser samt även ibland förvärvsförmåga. Storleken på Seafires målbolag kräver en operationell ansats vilket normalt sett inte passar riskkapitalbolag eller investmentbolag. Seafire har en konkurrensfördel med sin operationella flexibilitet och resurser, förvärvserfarenhet och flexibla kapitalstruktur vid förvärv för att möta olika ägaragendor hos målbolagen.

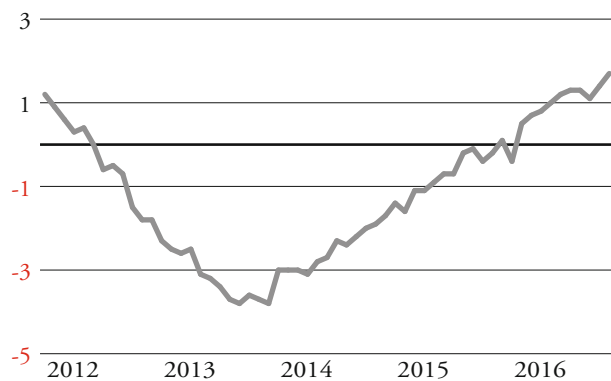
UTBUD AV FÖRVÄRVSOBJEKT

Seafires målgrupp, bolag med upp till cirka 100 MSEK i omsättning, består av flera tusen bolag i Sverige inom ett brett spann av branscher och olika storlekar. Seafire har utarbetade kanaler och nätverk direkt med målbolag och ägare men även i förhållande till rådgivare med försäljningsmandat. Potentiella tilläggsförvärv till nuvarande Portföljbolag analyseras och identifieras löpande.

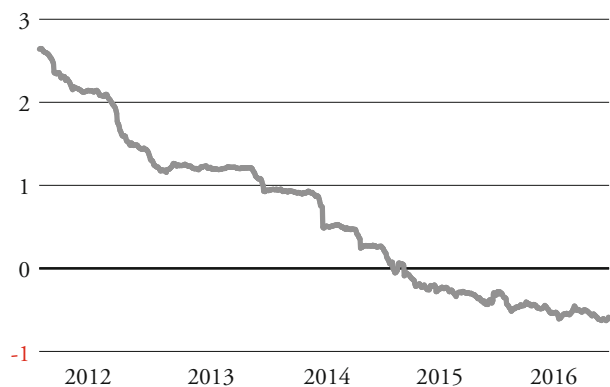
TILLGÅNG TILL FÖRVÄRVSFINANSIERING

Seafire ska alltid sträva efter att bibehålla en sund balansräkning och ett begränsat finansiellt risktagande. Seafire kan i vissa fall kombinera eget kapital med förvärvslån vid förvärv. När portföljbolagen är integrerade och övertagna av Seafires team kan de över tid vara belåningsbara för att frigöra finansiella resurser. Länemarknaden kännetecknas för närvarande av låga finansieringskostnader.

Utlåning till icke-finansiella företag i euroområdet, årlig procentuell förändring (januari 2012–oktober 2016)¹⁾



STIBOR 3-månaders löptid (2012-2016)



¹⁾ Europeiska Centralbanken.

PORTFÖLJBOLAGENS MARKNADER		
	Hedén Group	Followit Sweden
Produkter och tjänster	Egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus och zoom i filmkameror.	Utveckling, tillverkning och försäljning av spårnings- och positioneringsutrustning via GPS/GSM/radio av däggdjur. Bolaget har även produkter för positionering av fordon och annan stöldbegärlig egendom.
Kunder	Filmproduktionsbolag, mediabolag samt bolag som hyr ut och säljer utrustning till filmbolag globalt. Även bolag som tillverkar mer avancerade system och drönare som Shotover, Chrosziel och Freefly tillhör bolagets kunder.	Främst universitet, forskningsinstitut och andra viltvårdande organisationer. För bolagets produkter för positionering av fordon och annan stöldbegärlig egendom utgörs kunderna primärt av privatpersoner (främst båt-, skoter- och hundägare) samt ägare av anläggningsmaskiner och yrkesfordon.
Konkurrenser	Bolaget har inga direkta konkurrenser lokalt men konkurrenser på den globala scenen är Preston Cinema Systems (USA), C-motion (Österrike), DJI (Kina) och Arri (Tyskland).	Bolagets huvudkonkurrenser gällande GPS halsband för vilda djur är Vectronic Aerospace GmbH och Lotec Wireless Inc. Utöver dessa två större aktörer finns cirka fem bolag med viss marknads närvaro, samt några lokala aktörer. Bolaget konkurrerar också med producenter av GPS-spårare.
Huvudsaklig marknad	Av försäljningen går cirka 50 procent till USA och resterande till Europa och Asien.	Av försäljningen går cirka 30 procent till Nordamerika, 35 procent till Europa och resterande till övriga världen. Bolagets huvudsakliga marknader för produkter för positionering av fordon och annan stöldbegärlig egendom är primärt på kort sikt Sverige och Norden. På längre sikt ska bolaget i större utsträckning erbjuda dess produkter också till andra marknader.
Marknadsdrivkrafter	Marknaden för och tillgången till streaming av film, antal filmprodukter och investeringar i marknadsföring/reklamfilmer samt teknikutveckling.	Anslag till forskningsinstitutioner för studier på vilda djur och skydd av djur och boskap samt teknikutveckling. Marknadsdrivkrafter för bolagets produkter inom stöldbegärlig egendom utgörs av ökad kriminalitet samt av möjligheten att erhålla sänkt premie från försäkringsbolag vid innehavandet av larm.

Verksamhetsöversikt

Seafire i korthet

Seafire är en företagsgrupp som förvärvar mogna onoterade bolag med en etablerad marknadsposition och skapar tillväxt genom aktivt ledarskap och satsningar på bland annat produkt- och tjänstutveckling samt marknadsexpansion.

De förvärvade bolagen belånas till en låg grad och genererar medel för att finansiera fortsatt tillväxt för Koncernen i form av tillväxtsatsningar och ytterligare förvärv. Som en del av Bolagets affärsstrategi kan någon ur Seafires team vid behov gå in som VD i Portföljbolagen under en interimperiod.

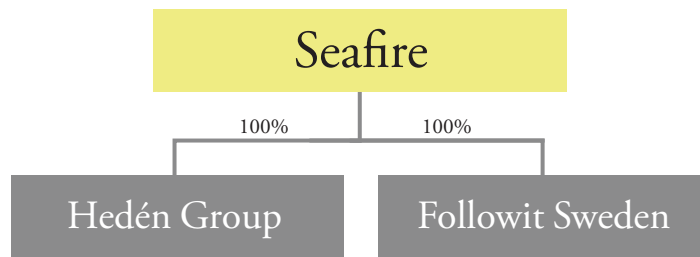
En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, rationalisering och effektivisering, produktutveckling tillsammans med satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom kan bolagens tillväxt accelereras och det strategiska värdet ökar.

Seafire har en flexibel organisation som möjliggör snabba beslut och en decen-

traliserad styrmodell med kompetenta och erfarna specialister i Portföljbolagen. Denna modell möjliggör att en hög nivå av entreprenörskap behålls i Portföljbolagen, vilket i det längre loppet möjliggör för Koncernen att växa med begränsade centrala resurser.

Förvärv sker dels av bolag som bildar nya egna fristående enheter, så kallade plattformsförvärv, och dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar normalt samtliga utestående aktier och har en lång ägarhorisont. Seafire har sedan 2016 förvärvat samtliga utestående aktier i två verksamhetsdrivande bolag.

KONCERNSTRUKTUR



Affärsidé, vision och mål

AFFÄRSIDÉ

Förvärva portföljbolag och med Portföljbolagens marknadsposition och varumärke som bas, tillföra finansiella och operationella resurser för att expandera bolagens erbjudande och marknadsplattform och därmed skapa tillväxt och således möjliggöra ytterligare förvärv.

MÅL

Förvärva portföljbolag, vidareutveckla dessa och skapa värdetillväxt genom organisk tillväxt.

Affärsstrategi

FÖRVÄRVSSTRATEGI

Tillväxt genom förvärv är en central del av Seafires affärsidé. Förvärv sker dels av bolag som bildar nya egna fristående enheter, så kallade plattformsförvärv, och dels genom tilläggsförvärv till befintliga affärsenheter. Seafire förvärvar normalt samtliga utestående aktier och har en lång ägarhorisont. Seafires målsättning är att inom ramen för nuvarande organisations storlek genomföra två till tre förvärv årligen. Den betalningsstruktur som Seafire i huvudsak tillämpar är en mix av kontanter, aktier och säljarreverser.

Förvärvskriterier

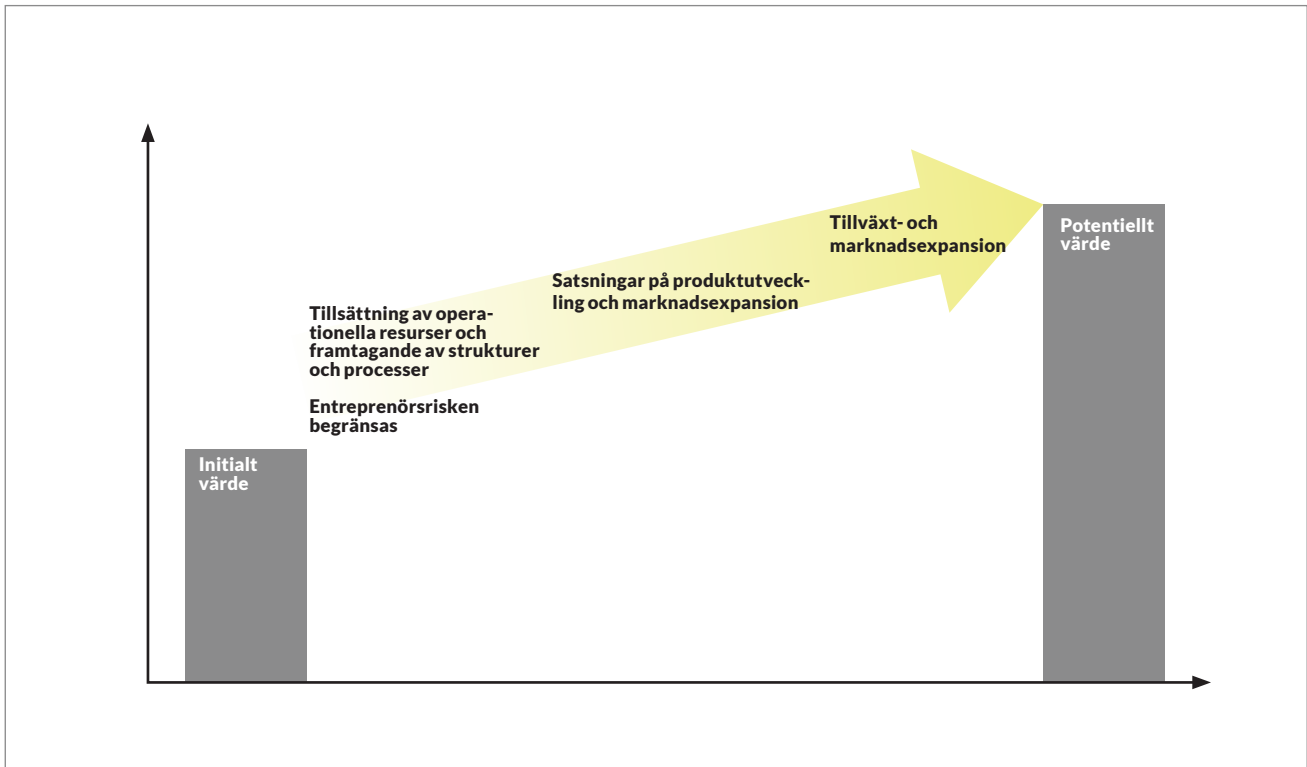
Vid utvärdering av förvärvsobjekt görs en bedömning där hänsyn tas till ett antal förvärvskriterier som exemplifieras nedan.

- Bolaget ska ha en omsättning upp till cirka 100 MSEK.
- Bolaget ska ha en beprövad affärsmodell och etablerad kundbas.
- Bolaget ska kännetecknas av en lönsam grundaffär.
- Bolaget får med fördel stå inför ett generationsskifte och/eller vara ett entreprenörsbolag.
- Inget särskilt branschfokus föreligger även om Seafire är försiktiga med verksamheter inom restaurangrörelse, entreprenader och fastigheter.

STRATEGI FÖR VIDAREUTVECKLING AV PORTFÖLJBOLAGEN

Med Portföljbolagens marknadsposition och varumärke som bas, tillför Seafire finansiella och operationella resurser för att expandera bolagens erbjudande och marknadsplattform för att skapa tillväxt. Seafire skapar värden genom att vara en aktiv operationell ägare. Ledningen i Seafire kan vid behov ta över positionen som VD i Portföljbolagen under en interimperiod och

driva den strategiska och operationella driften. En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, rationalisering och effektivisering samt produktutveckling tillsammans med satsningar på digitalisering, marknadsföring och försäljning. Därigenom accelereras bolagens tillväxt och deras lönsamhet och strategiska värde ökar.



Historik

1997-2004: Emittenten grundas. Firma vid tillfället är Wand Consulting AB och bolaget bedriver en mindre redovisningsverksamhet.

2004: Wand Consulting AB, som är ett dotterbolag till Taurus Petroleum AB, förvärvar Followit AB och ändrar firma till Followit Holding AB (publ). Taurus Petroleum AB delar ut sina kvarvarande aktier som motsvarar cirka 5 procent av aktierna i Followit Holding AB till sina aktieägare med avsikt att Followit Holding AB ska noteras på en lämplig marknadsplats senast 2005.

2005: Followit Holding AB (publ) noteras på AktieTorget.

2007: Followit Holding-koncernen förvärvar Televilt (numera Bolagets Wildlife-segment).

2010: Followit Holding AB (publ) genomför en nyemission om cirka 14,3 MSEK.

2011: Ny VD tillträder. Bolaget tvingas till en resultatnedskrivning om 5,7 MSEK på grund av skiljedom som utföll till Bolagets nackdel i skiljeförfarandet.

2012: Followit Holding-koncernens affärsbank säger upp Bolagets checkkrediter. Nyemission om cirka 8,7 MSEK genomförs. Huvudägaren Brohuvudet AB lämnar ett offentligt bud på samtliga aktier. Followit Holding AB (publ) avnoteras från AktieTorget den 30 september 2012.

2015: Followit Holding AB (publ):s Outdoor-verksamhet avvecklas.

2016: Followit Holding AB (publ) förvärvar den 28 oktober 2016 samtliga aktier i Hedén Group AB. Hedén Group AB är ett förvärvsbolag som bildas för att förvärva det verksamhetsdrivande bolaget Hedén Engineering AB. Hedén Group AB förvärvar samtliga utestående aktier i Hedén Engineering AB den 15 augusti 2016. Den 9 september 2016 beslutas att fusionera Hedén Group AB (överta-

gande) med Hedén Engineering AB (överlåtande). Fusionen registreras hos Bolagsverket den 19 december 2016.

Köpeskilling för Hedén Group AB uppgår till 32,5 MSEK och erläggs genom revers, vilken fordran senare kvittas mot nyemitterade aktier i Followit Holding AB (publ) uppgående till totalt 65 procent av aktierna i bolaget. Nyemissionen beslutas av bolagsstämman den 1 december 2016. Nyemissionen var av sådan omfattning att transaktionen hanteras som ett omvänt förvärv.

Mot bakgrund av detta upprättas en ny koncernredovisning utifrån Hedén Group AB:s förvärv av Hedén Engineering AB den 15 augusti 2016. Koncernen konsoliderar i och med det omvända förvärvet Followit Holding-koncernen från och med den 1 december 2016.

Bolaget ändrar verksamhetsinriktning till att bedriva investeringsverksamhet. Ändringen registreras hos Bolagsverket den 15 december 2016.

Bolaget ändrar firma till Seafire Capital Aktiebolag (publ). Firmaändringen registreras hos Bolagsverket den 19 december 2016.

2017: Seafire Capital Aktiebolag (publ) ändrar firma till Seafire AB (publ). Firmaändringen registreras hos Bolagsverket den 5 maj 2017.

Peter Friberg blir ny ekonomichef för Bolaget den 19 juni 2017. Bolagets tidigare ekonomichef Lars-Erik Sjögren avslutar sin anställning i Seafire den 30 juni 2017 och frånträder som VD för Followit Sweden den 15 augusti 2017.

Mats Gullbrandsson tillträder den 15 augusti 2017 sin anställning som investeringschef i Seafire.

Förvärvsprocessen

- 1. Identifiering av förvävsobjekt:** Seafire identifierar förvävsobjekt genom olika källor som bland annat det egna nätverket, rådgivare och företagsmäklare.
- 2. Utvärdering:** Bolag som analyseras vidare genomgår en genomlysning vad gäller bland annat bolagets historik, ledning och nyckelpersoner, kunderbjudande, kundbas, marknad och konkurrenssituation, organisation, finansiell historik samt värdering. För det fall Seafire bedömer möjligheten för tillväxt och värdeskapande som påtaglig överlämnas ett indikativt bud till målbolaget. För det fall det indikativa budet godtas ingås en avsiktsförklaring om förvärv.
- 3. Genomförandet:** Efter ingången avsiktsförklaring med exklusivitet genomför Seafire legal, kommersiell och finansiell due diligence av förvävsobjektet och, än viktigare, resursbesättning och satsningar framåt för att nå operativ effekt och tillväxt. Även om Seafires organisation är begränsad genomförs kommersiell och finansiell due diligence samt viss del av den legala internt. Rådgivare engageras för övriga erforderliga delar av legal due diligence. Därefter fattas ett formellt beslut om förvärvet och parterna ingår ett aktieöverlåtelseavtal och förvävsobjektet tillträds. Seafires styrelse agerar investeringskommitté.
- 4. Utveckling:** Efter genomfört förvärv kan ledningen i Seafire vid behov ta över positionen som VD i det förvärvade bolaget under en interimperiod och driva den strategiska och operationella driften. En långsiktig strategi utarbetas med utveckling av affärsmodellen, rationalisering och effektivisering, produktutveckling tillsammans med satsningar på marknadsföring och försäljning med tydlig strategi för digital marknadsföring via sociala medier och e-handel. Därigenom accelereras bolagets tillväxt och deras lönsamhet och strategiska värde ökar.

Seafires organisation

Moderbolagets organisation består av VD, investeringschef och ekonomichef. Till teamet knyts specialister och konsulter inom bland annat ekonomi, IR, varumärkesstrategi och digital marknadsföring. Ledningen bedömer att fyra till sex Portföljbolag, beroende på fas och storlek, kan hanteras utan att ytterligare personella resurser rekryteras.

BEFINTLIGA PORTFÖLJBOLAG



HEDÉN GROUP

Översikt

Bolaget grundades 1964 av Björn Hedén som då lämnade Hasselblad där han var anställd. Björn Hedén drev Hedén till och med 2007 då andra och tredje generationen Hedén, Anders och Magnus Balte, vilka också har varit bolagets enda anställda förvärvade Hedén. Björn Hedén utvecklade de första externa motorerna för filmkameror för styrning av fokus, iris och zoom. Bolaget levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus och zoom på filmkameror till den professionella film- och medicindustrin. Bolaget har ett starkt varumärke som banbrytare i branschen och grundaren Björn Hedén nominerades till en Oscar år 1971 men tilldelades en Oscarsplakett först år 2009, Scientific or Technical Achievement Award. Bolaget har under åren levererat utrustning till storfilmer som Avatar, James Bond, Pirates of the Caribbean och Star Wars. Bolaget har under åren före övertagandet i augusti 2016 ej lagt några nämnvärda resurser på marknadsföring och försäljning. Hedén Group har sedan Seafires övertagande utvecklat en produkt för integration med Fujinons (Fujifilm Corporation) och Sonys produkter. Första leveranserna beräknas ske under det fjärde kvartalet 2017.

Produkter och tjänster

Samtliga produkter är riktade till den delen av marknaden som har högst krav på prestanda och används löpande i några av världens största filmproduktioner. Utöver motorer och kontrollenheter erbjuder bolaget även service och tillbehör för dessa. Det unika med Hedén Group är motorernas höga prestanda. Motorerna är snabba, starka och tysta, kriterier som är förutsättningar för högprestandamarknaden. Motorer och kontrollenheter utgör cirka 40 procent vardera av den totala försäljningen och service och tillbehör cirka 10 procent vardera. Några av Hedén Groups produkter är:

- **HEDÉN M26T:** Horisontellt orienterad analog servomotor för zoom-objektiv inom den professionella kameraindustrin.
- **HEDÉN M26VE:** Digital vertikalorienterad servomotor för objektiv avsett för högupplösta kameror.
- **M21VE-L:** Bolagets minsta motor. En digital vertikalorienterad servomotor för objektiv.
- **HEDÉN CARAT:** Digital fjärrstyrd högprecisionskontroller för fokus och iris. Enheten kommunicerar med Bluetooth och har en räckvidd på upp till 1 000 meter.

*Produktion och leverantörer*

Bolaget har en handfull leverantörer i Sverige och Schweiz som tillverkar de erforderliga komponenterna. Sammansättning, test och service av produkterna sker hos bolaget.

Affärsstrategi och intäktmodell

Bolaget säljer direkt till kund eller via återförsäljare på de stora marknaderna som USA och Japan.

Organisation

Bolagets organisation består av fem anställda och utgörs av ingenjörer, service-tekniker, säljare och administratör. Verksamheten är baserad i Göteborg.



FOLLOWIT

Keep track of everything.

FOLLOWIT SWEDEN

Översikt

Bolaget grundades 1974 och har efter sammanslagningar sin verksamhet i Lindesberg sedan 1990-talet. Followit Sweden är en specialist på mobil positionering av djur för forskning, övervakning av transporter, fordon, personer och stöldbärlig egendom.

Produkter och tjänster

Verksamheten är fokuserad på utveckling, tillverkning och försäljning av spårnings- och positioneringsutrustning via GPS/GSM/radio av däggdjur. Inom denna nisch är bolaget en av få globala aktörer. Bolaget har även produkter för positionering av fordon och annan stöldbärlig egendom, denna verksamhet är dock främst inriktad på den nordiska marknaden.

Ett exempel på bolagets produktbud och dess användningsområde är bolagets GPS-halsband som är utformade för att optimera forskningsmöjligheter samt djurens välbefinnande. Alla halsband är designade för att möta kundens specifika preferenser. Produkten har utformats av ett team specialiserade på att utveckla och tillverka telemetriutrustning. Followit Swedens halsband minimerar vikt utan att kompromissa med prestanda, batteritid eller förmåga att insamla data. Halsbandet och insamlad data hanteras genom Followit GeoTM, en webbaserad applikation som möjliggör tvåvägskommunikation. Applikationen möjliggör bland annat för användaren att se platsdata, justera positioner och VHF-scheman, skapa virtuella staket, utlösa drop-off genom fjärrstyrning och övervaka batteriets prestanda. Followit GeoTM är tillgänglig för alla webbaserade enheter.

Bolaget har ett antal produkter inom fordon- och egendomsövervakning men vilka har fört en tynande tillvaro i bolaget. Efter övertagandet pågår en nysatsning med nästa generations produkter för övervakning inom jakt och fordonsverksamheten.

Produktion och leverantörer

Slutproduktion och montering av bolagets produkter sker i egen regi i bolagets lokaler i Lindesberg. Bolaget arbetar med ett flertal leverantörer av komponenter till dess produkter. Detta inkluderar bland annat elektronik, kapsling och SIM-kort.

Affärsstrategi och intäktsmodell

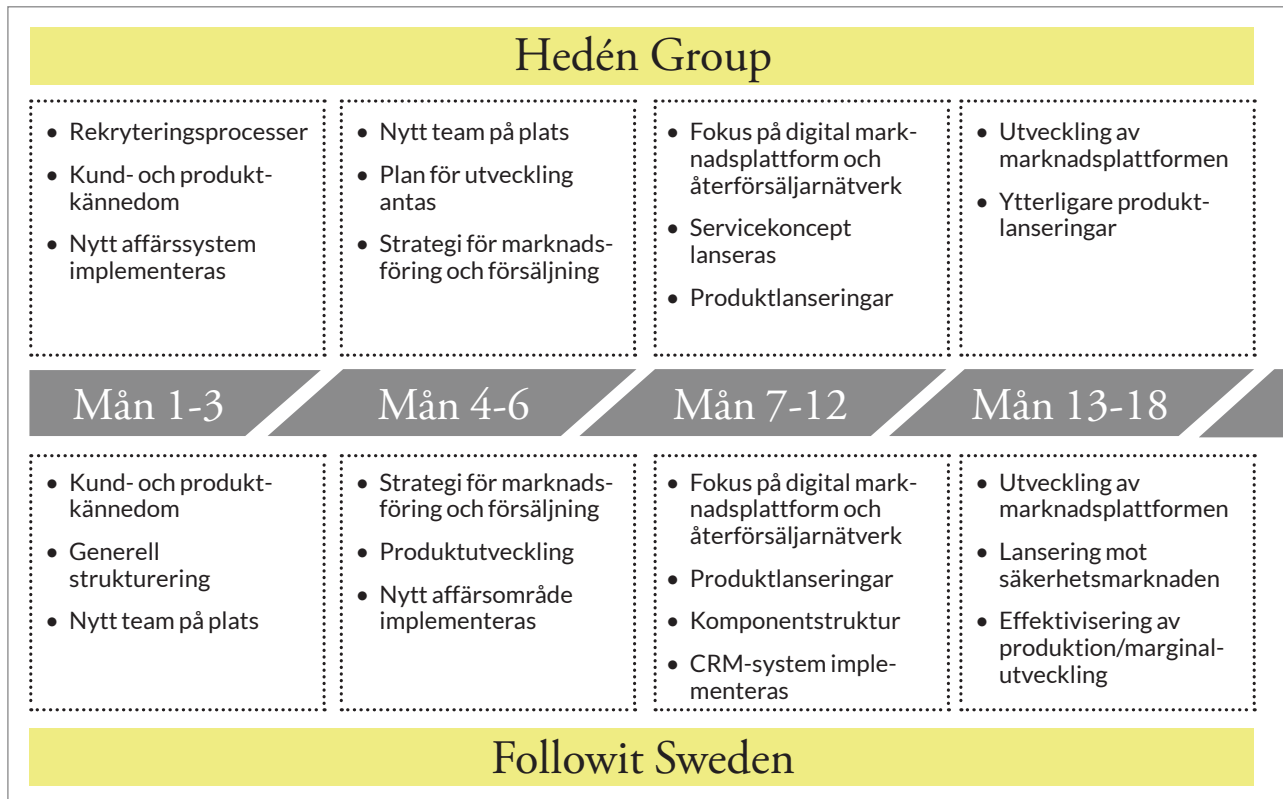
Bolaget säljer halsband, utför service och batteribyten. Cirka 40 procent av omsättningen utgörs av produktförsäljning, 30 procent av service och 30 procent av abonnemang.

Organisation

Bolagets verksamhet ligger i Lindesberg i Västmanland och bolaget har 13 anställda varav fyra utgörs av tjänster inom administration, marknad och försäljning och övriga nio inom teknik och produktion.



CASE – UTVECKLINGSARBETE MÅNAD 1-18



Utväld finansiell information

I detta avsnitt presenteras utväld finansiell information för Koncernen avseende perioderna 15 augusti-31 december 2016, 1 januari-30 juni 2017 och 1 april-30 juni 2017 samt utväld finansiell information avseende räkenskapsåret 2015 och perioderna 1 januari-30 juni 2016 och 1 april-30 juni 2016 för Followit Holding-koncernen. Eftersom Koncernen redovisningstekniskt uppstod den 15 augusti 2016 är finansiell information avseende Koncernen och Followit Holding-koncernen ej jämförbar. Vidare presenteras utväld finansiell information för dotterbolagen Followit Sweden AB samt Hedén Group AB. Followit Sweden AB hette tidigare Followit Lindesberg AB. Företagsändringen registrerades hos Bolagsverket den 17 mars 2017. Finansiell information avseende Hedén Group är hämtad från Hedén Engineering AB:s räkenskaper mot bakgrund av den fusion som genomfördes och mellan Hedén Group (övertagande) och Hedén Engineering AB (överlåtande). Fusionen registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2016.

Räkenskaper på helårsbasis är hämtade från respektive bolags årsredovisning. Koncernens och Followit Holding-koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande årsredovisningsregler för koncernen, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU.

Followit Sweden AB och Hedén Group AB:s årsredovisningar har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Hedén Engineering AB:s årsredovisningar är upprättade i enlighet med Årsre-

dovisningslagen och BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2).

För Hedén Engineering AB och perioden 1 juli-15 augusti 2016, det vill säga perioden mellan Hedén Engineering AB:s sista egna bokslut mot bakgrund av fusionen och Koncernens bildande, har ingen reviderad rapport avlämnats eller upprättats. Intäkter och kostnader har dock reviderats av Hedén Engineering AB:s revisor och nettoeffekten har påverkat goodwill för Koncernen vid upprättandet.

Räkenskaper för perioderna 1 januari-30 juni 2017 och 1 april-30 juni 2017 för Koncernen är hämtade från Bolagets ej reviderade konsoliderade delårsrapporter som är upprättade enligt IFRS.

Den utvalda finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Kapitalstruktur och annan finansiell information", Seafire AB (publ)s delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2017 samt årsredovisning för 2016, Followit Holding AB (publ)s årsredovisning för 2015, Followit Sweden AB:s årsredovisning 2016, Followit Lindesberg AB:s årsredovisning för 2015, Hedén Engineering AB:s årsredovisningar för 2014/2015 och 2015/2016, Hedén Group AB:s årsredovisning för 2016, samt med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning.

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

	Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen	
	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
	1 apr-30 jun 2017 ¹⁾	1 apr-30 jun 2016 ²⁾	1 jan-30 jun 2017 ¹⁾	1 jan-30 jun 2016 ²⁾	15 aug-31 dec 2016 ³⁾	1 jan-31 dec 2015 ⁴⁾
KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	7 119	3 302	14 438	8 052	2 906	24 034
Förändring av produkter i arbete	0	0	0	0	0	11
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0	646
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	55	0
Summa intäkter	7 119	3 302	14 438	8 052	2 961	24 691
Handelsvaror	-2 308	-1 318	-4 731	-3 089	-1 696	-10 377
Övriga externa kostnader	-982	-623	-2 063	-1 131	-1 557	-3 005
Personalkostnader	-3 702	-2 613	-7 025	-5 197	-2 051	-10 785
Övriga rörelsekostnader	0	-8	0	-87	-3	-177
Summa kostnader	-6 992	-4 562	-13 819	-9 504	-5 307	-24 344
Resultat före avskrivningar	127	-1 260	620	-1 452	-2 346	347
Avskrivningar	-41	-193	-80	-390	-20	-1 436
Resultat efter avskrivningar	86	-1 453	540	-1 842	-2 366	-1 089
Finansiella intäkter	0	-2	0	0	2	8
Finansiella kostnader	-182	-41	-371	-115	-158	-216
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0	-133
Resultat före skatt	-96	-1 496	169	-1 957	-2 522	-1 430
Skatt	0	0	-17	0	342	0
Periodens resultat	-96	-1 496	152	-1 957	-2 180	-1 430

1) Hämtad från Seafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapporter för respektive period. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden.

2) Hämtad från Followit Holding AB (publ)s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group.

3) Hämtad från Seafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016.

4) Hämtad från Followit Holding AB (publ)s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.

Balansräkning

KSEK	Koncernen	Followit Holding- koncernen	Koncernen	Followit Holding- koncernen
	30 juni 2017 ¹⁾ Oreviderad	30 juni 2016 ²⁾ Oreviderad	31 december 2016 ³⁾ Reviderad	31 december 2015 ⁴⁾ Reviderad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forskning och utveckling	0	1 139	0	1 470
Immateriella anläggningstillgångar	17 519	5 555	17 548	5 555
Materiella anläggningstillgångar	403	164	272	110
Andelar i koncernföretag	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	3 955	245	3 955
Långfristiga fordringar	260	15	15	15
Summa anläggningstillgångar	18 181	10 828	18 080	11 105
Omsättningstillgångar				
Varulager	4 182	2 256	3 391	2 350
Kundfordringar	3 120	878	1 816	2 472
Övriga kortfristiga fordringar	1 634	487	4 837	302
Interimsfordringar	386	259	163	345
Likvida medel	1 773	572	1 644	443
Summa omsättningstillgångar	11 095	4 452	11 851	5 912
SUMMA TILLGÅNGAR	29 276	15 280	29 931	17 017
Eget kapital				
Aktiekapital	500	9 143	29 763	9 143
Övrigt tillskjutet kapital	36 290	6 874	23 048	45 795
Balanserat resultat	-24 179	-5 412	-38 021	-42 904
Periodens resultat	152	-1 957	-2 180	-1 430
Summa eget kapital	12 763	8 648	12 610	10 605
Långfristig skuld till kreditinstitut	4 688	0	7 500	0
Långfristiga skulder	4 688	0	7 500	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	1 134	1 287	2 818	1 561
Leverantörsskulder	6 306	875	1 657	649
Övriga kortfristiga skulder	4 386	4 470	5 346	4 203
Summa kortfristiga skulder	11 826	6 632	9 821	6 412
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	29 276	15 280	29 931	17 017

1) Hämtad från Seafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapport för perioden januari-juni 2017. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden.

2) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group.

3) Hämtad från Seafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016.

4) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.

Kassaflödesanalys

	Koncernen	Followit Holding-koncernen	Koncernen	Followit Holding-koncernen	Koncernen	Followit Holding-koncernen
	1 apr-30 jun 2017 ¹⁾	1 apr-30 jun 2016 ²⁾	1 jan-30 jun 2017 ¹⁾	1 jan-30 jun 2016 ²⁾	15 aug-31 dec 2016 ³⁾	1 jan-31 dec 2015 ⁴⁾
KSEK	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster	86	-1 338	540	-1 842	-2 366	-1 089
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	57	193	80	390	97	1 436
Finansiella poster	-182	-43	-371	-115	-156	-208
Ökning/minskning av varulager	-81	0	-790	94	-803	702
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 514	1 166	1 676	1 495	2 601	129
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-734	169	-523	226	210	-833
Ökning/minskning av övriga skulder	-444	310	-960	267	-1 317	-189
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	457	-349	515	-1 734	-52
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv	0	0	0	0	-12 029	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-125	-93	-197	-112	-93	-52
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	-646
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-93	-197	-112	-12 122	-698
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	0	0	0	0	3 000	0
Upptagna lån	0	0	0	0	750	250
Amortering av lån	-469	0	-938	0	0	0
Förändring kortfristiga räntebärande skulder	784	-174	1 613	-274	0	119
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	-174	675	-274	3 750	369
Totalt kassaflöde	-2 621	190	129	129	-10 106	-381
Likvida medel vid periodens början	4 394	382	1 644	443	11 750	823
Likvida medel vid periodens slut	1 773	572	1 773	572	1 644	443
Kassaflödesanalys i sammandrag						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 812	457	-349	515	-1 734	-52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125	-93	-197	-112	-12 122	-698
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	315	-174	675	-274	3 750	369
Förändring av likvida medel	-2 621	190	129	129	-10 106	-380
Likvida medel vid periodens slut	1 773	572	1 773	572	1 644	443

1) Hämtad från Seafires ej reviderade, konsoliderade delårsrapporter för respektive period. Innehåller Hedén Group och Followit Sweden för hela perioden.

2) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s affärssystem. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden för hela perioden. Innehåller ej Hedén Group.

3) Hämtad från Seafires reviderade konsoliderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Innehåller Hedén Group från och med den 15 augusti 2016 samt Followit Sweden från och med den 1 december 2016.

4) Hämtad från Followit Holding AB (publ):s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Innehåller förutom koncernmodern Followit Holding AB (publ) dotterbolaget Followit Sweden. Innehåller ej Hedén Group.

Followit Sweden ¹⁾

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 jan-31 dec 2016 Reviderad	1 jan-31 dec 2015 Reviderad
Nettoomsättning	14 365	19 654
Rörelsekostnader	-15 242	-18 420
Rörelseresultat	-808	1 234
Resultat efter finansiella poster	-1 001	1 087

Balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december 2016 Reviderad	31 december 2015 Reviderad
Anläggningstillgångar	1 958	384
Omsättningstillgångar	3 478	4 991
Tillgångar	5 436	5 375
Eget kapital	997	1 997
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	4 440	3 378
Eget kapital och skulder	5 436	5 375

Hedén Group ²⁾

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 jul 2015-30 jun 2016 Reviderad	1 jul 2014-30 jun 2015 Reviderad
Nettoomsättning	13 456	16 007
Rörelsekostnader	-8 955	-11 162
Rörelseresultat	4 546	4 884
Resultat efter finansiella poster	4 547	4 885

Balansräkning i sammandrag

KSEK	30 juni 2016 Reviderad	30 juni 2015 Reviderad
Anläggningstillgångar	0	1 564
Omsättningstillgångar	7 624	7 475
Tillgångar	7 624	9 039
Eget kapital	6 588	7 050
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	1 036	1 989
Eget kapital och skulder	7 624	9 039

1) Den finansiella historiken för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016 och 2015 är hämtad ur Followit Swedens reviderade årsredovisning för respektive år. Vid extra bolagsstämma den 16 mars 2017 utsågs Ernst & Young Aktieföretag, med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, till Followit Swedens revisor, med auktoriserade revisorn Linn Haslum Lindgren som huvudansvarig revisor. Revisionsbyrån och den auktoriserade revisorn är medlemmar i branschorganisationen FAR. Dessförinnan var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, Followit Lindsberg AB (numera Followit Sweden):s revisor och Johan Tilander samt dessförinnan Hans Jönsson huvudansvarig revisor. Anledning till bytet var att ha samma revisor i samtliga bolag inom Koncernen. Followit Swedens revisor Ernst & Young Aktieföretag har reviderat årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

2) Den finansiella historiken för räkenskapsåren som avslutades den 31 juni 2016 och 2015 är hämtad ur Hedén Engineering AB:s reviderade årsredovisning för respektive år. Den 9 september 2016 beslutades att fusionera Hedén Group AB (övertagande) med Hedén Engineering AB (överlåtande) för att realisera kostnadsbesparingar samt erhålla minskat administrativt arbete. Fusionen registrerades hos Bolagsverket den 19 december 2016. Hedén Group AB registrerades den 22 april 2016 och syftet var att förvärva Hedén Engineering AB. Hedén Group AB hade ingen egen verksamhet innan förvärvet. Ernst & Young Aktieföretag, med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, är Hedén Groups revisor, med auktoriserade revisorn Linn Haslum Lindgren som huvudansvarig revisor. Revisionsbyrån och den auktoriserade revisorn är medlemmar i branschorganisationen FAR. Dessförinnan var Baker Tilly EMK Kommanditbolag, med adress Prinsgatan 12, 413 06 Göteborg, Hedén Engineering AB (överlåtande bolag i fusion med Hedén Group):s revisor och Anders Sandquist huvudansvarig revisor. Baker Tilly EMK Kommanditbolag har reviderat Hedén Engineering AB:s årsredovisningar som omfattas av den historiska finansiella perioden i detta Prospekt.

Utvalda nyckeltal

Koncernen använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Seafires koncernredovisning och delårsrapport och respektive dotterbolags årsredovisning och är inte mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativa nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Seafire definierat dem, inte jämföras med andra

nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Seafire.

Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvitt inget annat anges.

	Koncernen		Followit Holding-koncernen		Followit Holding-koncernen		Followit Sweden		Hedén Group	
	1 apr-30 jun 2017	1 apr-30 jun 2016	1 jan-30 jun 2017	1 jan-30 jun 2016	15 aug-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015	1 jan-31 dec 2016	1 jan-31 dec 2015	1 jul 2015-30 jun 2016	1 jul 2015-30 jun 2016
Total omsättning ¹⁾	7 119	3 302	14 438	8 052	2 906	24 034	14 365	19 654	13 456	16 007
EBT-marginal, %	1,2	neg	3,7	neg	neg	neg	neg	5,5	33,8	30,5
EBT, KSEK	86	-1 453	540	-1 842	-2 522	-1 430	-1 001	1 087	4 547	4 885
Soliditet, %	43,6	56,6	43,6	56,6	42,1	62,3	18,3	37,2	86,4	78,0
Genomsnittligt antal anställda	20	17	20	16	15	16	13	13	2	2

Definitioner av nyckeltal

EBT

Resultat före skatt. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Koncernens operativa resultat.

EBT-MARGINAL

EBT i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Koncernens operativa lönsamhet.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Koncernens kapitalstruktur.

GENOMSNISSLIGT ANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

¹⁾ IFRS-baserat nyckeltal.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Koncernen

TREMÅNADERSPERIODEN APRIL-JUNI 2017

Ingen jämförelse kan göras med tremånadersperioden april-juni 2016 på grund av att Koncernen bildades den 1 december 2016. Redogörelse för Followit Holding-koncernen görs separat i detta avsnitt.

Nettoomsättning

Nettoomsättning under tremånadersperioden april-juni 2017 uppgick till 7 119 KSEK.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under tremånadersperioden april-juni 2017 uppgick till 127 KSEK. Koncernens totala kostnader uppgick under samma period till 6 992 KSEK. Hedén Group har tyngts av ökade marknadsföringskostnader och utvecklingskostnader samt nedskrivning av varulager under kvartalet. Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 86 KSEK. Finansiella nettokostnader uppgick till 182 KSEK. Den redovisade effektiva skattesatsen var 0 procent. Periodens resultat uppgick till -96 KSEK.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 12 763 KSEK per den 30 juni 2017. Nettoskuldsättningen uppgick till 9 987 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 812 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -125 KSEK och utgjordes av förvärv av materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 315 KSEK påverkat av amortering av lån om -469 KSEK. Det totala kassaflödet för tremånadersperioden april-juni 2017 uppgick till uppgick till -2 621 KSEK.

SEXMÅNADERSPERIODEN JANUARI-JUNI 2017

Ingen jämförelse kan göras med sexmånadersperioden januari-juni 2016 på grund av att Koncernen bildades den 1 december 2016. Redogörelse för Followit Holding-koncernen görs separat i detta avsnitt.

Nettoomsättning

Nettoomsättning under perioden uppgick till 14 438 KSEK.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under perioden uppgick till 620 KSEK. Koncernens totala kostnader uppgick under samma period till 13 838 KSEK, hänförligt till personalkostnader om 7 205 KSEK, handelsvaror om 4 731 KSEK samt övriga externa kostnader uppgående till 2 063 KSEK. Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 540 KSEK. Finansiella nettokostnader uppgick till 371 KSEK. Den redovisade effektiva skattesatsen var 0 procent, dock så har latent skatt om 17 KSEK belastat resultatet. Periodens resultat uppgick till 152 KSEK.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 12 763 KSEK per den 30 juni 2017. Nettoskuldsättningen uppgick till 9 987 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -349 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -197 KSEK och utgjordes pri-

märt av förvärv av materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 675 KSEK påverkat av amortering av lån uppgående till -938 KSEK. Det totala kassaflödet för sexmånadersperioden januari-juni 2017 uppgick till uppgick till 129 KSEK.

RÄKENSKAPSÅRET 2016

Mot bakgrund av det omvända förvärvet ingår i Koncernen Followit Holding AB (publ) med dotterbolaget Followit Sweden AB endast för en månad och Hedén Group AB från och med den 15 augusti 2016 i Seafire AB (publ):s årsredovisning för räkenskapsåret 2016. Mot bakgrund av detta kan inte någon jämförelse göras med räkenskapsåret 2015. Redogörelse för Followit Holding-koncernen görs separat i detta avsnitt.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för Koncernen uppgick under 2016 till 2 961 KSEK. Koncernens omsättning 2016 påverkades negativt av leveranssvårigheter av vissa komponenter, begränsade marknadsföringsinsatser under respektive förvärvsprocess samt att ett nytt team har rekryterats till Hedén Group. En starkt ordergång noterades under december månad.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under 2016 uppgick till -2 346 KSEK. Koncernens totala kostnader uppgick till 5 307 KSEK, påverkat av jämförelsestörande poster om 847 KSEK hänförligt till utveckling av befattningshavare i Followit Holding-koncernen om 340 KSEK, förvärvsrelaterade kostnader om 353 KSEK samt rekryteringskostnader för ett nytt team i Hedén Group om 255 KSEK. Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till -2 366 KSEK. Finansiella nettokostnader uppgick till 156 KSEK. Dessa avser främst förvärvslån avseende Heden Engineering AB som under december månad fusionerades med Hedén Group AB. Då Koncernen redovisade förlust är den effektiva skattesatsen ej relevant att redovisa. Periodens resultat uppgick till -2 180 KSEK.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till Koncernens aktieägare uppgick till 12 610 KSEK per den 31 december 2016. Nettoskuldsättningen uppgick till 10 318 KSEK. Detta avser förvärvslån om 7 500 KSEK avseende Hedén Group, 1 842 KSEK avseende utnyttjande av checkräkningskrediter, 750 KSEK i ägarlån från Brohuvudet AB samt 226 KSEK som avser fakturabeläning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 734 KSEK. Förutom det negativa rörelseresultatet om -2 366 KSEK har Koncernen betalt 1 210 KSEK i skatt. Koncernens uppbyggnad frigjorde rörelsekapital vilket orsakade ett nettoinflöde om 2 797 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 122 KSEK och utgjordes primärt av förvärv av dotterbolag om -12 029 KSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar om -93 KSEK. Detta relativt tunga utflöde var en naturlig följd av uppbyggnaden av den nya Koncernen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 750 KSEK och utgjordes primärt av 3 000 KSEK som avser den vid tillfället pågående men ej registrerade nyemissionen, resterande del av nyemissionen motsvarande 3 968 KSEK var uppbokad som en fordran och inkom under de första dagarna i januari 2017. Resterande 750 KSEK avsåg upplåning från Brohuvudet AB. Det totala kassaflödet för 2016 uppgick till -10 106 KSEK.

Followit Holding-koncernen

TREMÅNADERSPERIODEN APRIL-JUNI 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättning under tremånadersperioden april-juni 2016 uppgick till 3 302 KSEK.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under perioden uppgick till -1 260 KSEK. Followit Holding-koncernens totala kostnader uppgick till 4 526 KSEK. Kostnadsmassan påverkades inte av några jämförelsestörande poster.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 8 648 KSEK per den 30 juni 2016. Nettoskuldsättningen uppgick till -1 287 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 457 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -93 KSEK och utgjordes av förvärv av materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 174 KSEK och utgjordes av förändring av kortfristiga räntebärande lån motsvarande samma summa. Det totala kassaflödet för tremånadersperioden april-juni 2016 uppgick till uppgick till 190 KSEK.

SEXMÅNADERSPERIODEN JANUARI-JUNI 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättning under sexmånadersperioden januari-juni 2016 uppgick till 8 052 KSEK.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under perioden uppgick till -1 452 KSEK. Followit Holding-koncernens totala kostnader uppgick till 9 504 KSEK. Kostnadsmassan påverkades inte av några jämförelsestörande poster.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 8 648 KSEK per den 30 juni 2016. Nettoskuldsättningen uppgick till -1 287 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 515 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -112 KSEK och utgjordes av förvärv av materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -274 KSEK och utgjordes av förändring av kortfristiga räntebärande lån motsvarande samma summa. Det totala kassaflödet för sexmånadersperioden januari-juni 2016 uppgick till uppgick till 129 KSEK.

RÄKENSKAPSÅRET 2015

Nettoomsättning

Followit Holding-koncernens nettoomsättning uppgick till 24 034 KSEK för helåret 2015. Koncernen hade en stark efterfrågan framförallt beroende på tre större leveranser som stod för över 33 procent av årets nyförsäljning av GPS halsband.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar under 2015 uppgick till 347 KSEK. De totala kostnaderna uppgick till 24 344 KSEK. Koncernen aktiverade arbete för egen räkning under året motsvarande 646 KSEK. Om dessa hade belastat resultatet, hade rörelseresultat före avskrivningar istället uppgått till -399 KSEK.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 10 605 KSEK per den 31 december 2015. Nettoskuldsättningen uppgick till -1 118 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -52 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -698 KSEK och utgjordes primärt av aktiverade kostnader som uppgick till -646 KSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar om -52 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 369 KSEK, hänförligt till upptagande av lån. Det sammanlagda kassaflödet uppgick till -380 KSEK.

Followit Sweden

JÄMFÖRELSE RÄKENSKAPSÅREN 2016 OCH 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättning under 2016 uppgick till 14 365 KSEK (19 654 KSEK), motsvarande en minskning om 26,9 procent jämfört med föregående år. Minskningen beror främst på en avveckling av Followit Outdoor som kan härledas till en minskning av omsättning motsvarande 3 238 KSEK. Resterade del av minskningen beror på en 40 procentig nedgång i volym avseende halsband till vilda djur. Denna minskning var till viss del en naturlig fluktuation men även ett resultat av att Followit Sweden inte hade lanserat nya produkter.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick under 2016 till -808 KSEK (1 234 KSEK), motsvarande en minskning om 2 072 KSEK. Resultatminskningen berodde i huvudsak på kostnader förknippade med avvecklingen med Outdoor-verksamheten samt nedgången i volym avseende halsband. Followit Swedens totala kostnader uppgick under 2016 till 15 242 KSEK (18 420 KSEK), påverkat av jämförelsestörande poster om -3 509 KSEK såsom kostnader relaterade till avvecklad verksamhet i Outdoor om -3 825 KSEK, utdebiterade ledningskostnader från moderbolaget om 440 KSEK samt utvecklingskostnader om 776 KSEK. Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till -1 001 KSEK (1 087 KSEK), främst hänförlig till ovanstående poster.

Eget kapital och skuldsättning

Bolagets anläggningstillgångar ökade med 1 574 KSEK, hänförligt till en verksamhetsöverlåtelse från moderbolaget per den 31 december 2016. Verksamhetsöverlåtelsen avsåg den verksamhet moderbolaget bedrev inom GPS spårning. Bolagets eget kapital minskade med 1 000 KSEK jämfört med föregående år beroende på årets resultat. Kortfristiga skulder ökade med 1 062 KSEK, främst beroende på en ökad skuld till moderbolaget som avsåg finansiering av verksamhetsöverlåtelsen ovan.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde minskade med 2 063 KSEK beroende på sämre kassaflöde från verksamheten. Bolagets förvärv av verksamheten i moderbolaget påverkade ej kassaflödet.

Hedén Group

JÄMFÖRELSE RÄKENSKAPSÅREN 2014/2015 OCH 2015/2016

Nettoomsättning

Nettoomsättning under 2015/2016 uppgick till 13 456 KSEK (16 007 KSEK), motsvarande en minskning om 15,9 procent jämfört med 2014/2015. Minskningen berodde främst på mindre aktivitet på marknaden under försäljningsprocessen hos Hedén Groups tidigare ägare samt på att nya produkter inte hade lanserats sedan 2013.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick under 2015/2016 till 4 546 KSEK (4 884 KSEK), motsvarande en minskning om 6,9 procent. Resultatminskningen berodde i huvudsak på minskade volymer enligt ovan. Hedén Groups totala kostnader uppgick under 2016 till 8 955 KSEK (11 162 KSEK). Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 4 547 KSEK (4 885 KSEK). Finansiella nettokostnader uppgick till 1 KSEK (1 KSEK).

Eget kapital och skuldsättning

Bolaget avyttrade anläggningstillgångar som är rörelsefrämmande om 1 565 KSEK under 2016. I övrigt noterades inga väsentliga förändringar.

Kassaflöde

Bolaget utbetalade under året 4 000 KSEK avseende föregående års fastställda utdelning.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Koncernen är huvudsakligen finansierad med eget kapital och banklån. Per den 30 juni 2017 uppgick Koncernens eget kapital till 12 763 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 500 KSEK.

Nedanstående tabell återger information om Koncernens eget kapital och räntebärande skuldsättning per den 30 juni 2017. Som säkerhet för de kortfristiga räntebärande skulderna samt de långfristiga räntebärande skulderna har Koncernen pantförskrivit företagsinteckningar. Dessa redogörs för mer i detalj under rubriken "Pantsättningar och företagsinteckningar" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns.

KSEK	30 juni 2017
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	6 306
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 306
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	4 688
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	4 688
Eget kapital	
Aktiekapital	500
Övrigt tillskjutet kapital	36 290
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-24 027
Summa eget kapital	12 763

Total nettoskuldsättning

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2017 till 1 773 KSEK.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick per samma datum till 11 826 KSEK.

Koncernens långfristiga skuldsättning utgjordes per den 30 juni 2017 av långfristiga banklån om 4 688 KSEK.

Nedan redogörs för Koncernens totala nettoskuldsättning per den 30 juni 2017, som uppgick till 9 987 KSEK. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

KSEK	30 juni 2017
A) Kassa	0
B) Likvida medel	1 773
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A+B+C)	1 773
E) Kortfristiga fordringar	4 754
F) Kortfristiga bankkulder	3 681
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 875
H) Andra kortfristiga skulder	6 270
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	11 826
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	5 299
K) Långfristiga banklån	4 688
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)	4 688
O) Nettoskuldsättning (J+N)	9 987

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden per dagen för detta Prospekt. Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 1 773 KSEK. Bolaget förväntar sig att kassaflödet från verksamheten kommer att vara dess främsta källa till likviditet i framtiden. Followit Holding-koncernens verksamhet har under de senaste åren genererat underskott medan Hedén Group har varit lönsamt. Nettoeffekten av Koncernens konsoliderade resultat med beaktandet av ökade kostnader hänförligt till drift av moderbolaget och Koncernen i dess helhet bedöms av styrelsen vara positivt.

Investeringar

MODERBOLAGET

Moderbolaget förvärvade under 2016 Hedén Group. Vidare uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 292 KSEK, hänförligt till utrustning för tillverkning och datorer. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under 2016 uppgick till 297 KSEK.

Moderbolaget aktiverade under 2015 utvecklingskostnader avseende Apello om 433 KSEK. Apello-projektet skrinlades under 2016 och samtliga aktiverade kostnader för detta nedskrevs.

FOLLOWIT SWEDEN

Under 2016 investerades 150 KSEK i formsprutningsverktyg för Micro-halsbandet ("Micro"). Vidare investerade bolaget 167 KSEK i form av aktiverat utvecklingsarbete för utvecklingen av Micro.

Under 2015 aktiverades utvecklingsarbete avseende Micro. Beloppet uppgick till 212 KSEK. Vidare införskaffades verktyg för formsprutning för ytterligare cirka 30 KSEK.

HEDÉN GROUP

Under 2016 investerades 48 KSEK i kompletterande verktyg till befintliga inventarier.

Under 2015 investerade Hedén Group 768 KSEK i ett fordon till en av bolagets dåvarande ägare. Fordonet är sedan innan bolaget förvärvades avyttrat.

Pågående och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget kostnadsför löpande kostnader för produktutveckling. Koncernens investeringshov är utöver detta begränsat och inga åtaganden om framtida investeringar föreligger per dagen för Prospektets avgivande.

Tendenser

KONCERNEN

Koncernens verksamhetsområden präglas av stabilitet och dess kunder av god betalningsförmåga. Kunderna efterfrågar kvalitet och hög servicenivå. Övergripande tendenser är generell att lokala återförsäljare och mellanhänder får allt svårare att driva sin affär mot bakgrund av globalisering, digital marknadsföring (sociala medier) och e-handel. Detta medför direktförsäljning i allt högre grad.

FOLLOWIT SWEDEN

Wildlife-segmentet

Ökad efterfrågan på lättare produkter med förbättrad batterikapacitet och funktionalitet. Noterbart är krav på ökad tillförlitlighet och skonsamhet mot djuret. Lågprisprodukter tar marknadsandelar och ökar kraven på premiumprodukternas prestanda.

Fordon/legendom-segmentet

Ökad efterfrågan på mer avancerade larm på grund av tillämpandet av mer sofistikerade metoder hos kriminella organisationer. Noterbart är även ett ökat behov av larm på grund av ökade försäkringspremier.

HEDÉN GROUP

Marknaden expanderar i och med att kommersiell TV, nättjänster och reklamfilmer kräver högre produktionskvalitet. Lågprissegmentet med instegsprodukter ökar snabbare än högprestandasegmentet vilket medför att allt fler aktörer etablerar sig inom filmteknik. Utvecklingen av drönare kräver lättare produkter.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari-31 december 2015

Avveckling av Followit Outdoor sker som kan härledas till en minskning av omsättning motsvarande 3 238 KSEK.

Väsentliga händelser under perioden 15 augusti-31 december 2015

Followit Holding AB (publ) förvärvar den 28 oktober 2016 samtliga aktier i Hedén Group AB. Köpeskillingen för Hedén Group AB uppgick till 32,5 MSEK och erläggs genom revers, vilken fordran senare kvittades mot nyemitterade aktier i Followit Holding AB (publ) uppgående till totalt 65 procent av aktierna i Bolaget.

Bolaget ändrar verksamhetsinriktning till att bedriva investeringsverksamhet och firma till Seafire Capital Aktiebolag (publ).

Väsentliga händelser under perioden 1 januari-30 juni 2017

Seafire Capital Aktiebolag (publ) ändrar firma till Seafire AB (publ).

Peter Friberg blir ny ekonomichef för Bolaget den 19 juni 2017.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperioden

Mats Gullbrandsson tillträdde den 15 augusti 2017 sin anställning som investeringschef i Seafire.

Den 15 augusti 2017 upphörde aktieöverlåtelseavtalet avseende samtliga aktier i Retail Innovation HTT AB att gälla i sin helhet.

I samband med en genomgång av Hedén Groups produktsortiment framkom att Hedén Group inte har CE-märkt sina produkter i tillräcklig omfattning och att produkterna inte heller i alla avseenden uppfyller de miljökrav som uppställs på produkterna. Dessa brister ska åtgärdas av Bolaget. Bolaget uppskattar att bristerna kommer att medföra direkta kostnader och framtida ökade försäljningskostnader om totalt cirka 1,851 MSEK för Hedén Group. Bolaget kan dock komma att erhålla ersättning för dessa kostnader under det garantikrav som Bolaget har framställt och som redovisas närmare under rubriken "Tvist om rätt ersättning på grund av garantibrist" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Hedén Group utvecklar en produkt för integration med Fujinons (Fujifilm Corporation) och Sonys produkter. Första leveranserna beräknas ske under det fjärde kvartalet 2017.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt bolagsordningen ska Seafires styrelse bestå av minst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Seafires styrelse består för närvarande av fyra personer, inklusive ordföranden. Uppdraget för samtliga ledamöter löper för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav ¹⁾
Joachim Berner	Ordförande	1962	1 december 2016	154 124
Lennart Jacobsson	Ledamot	1955	1 december 2016	26 126
Tord Lendau	Ledamot	1957	28 april 2017	0
Kristina Ekberg	Ledamot	1978	28 april 2017	0

JOACHIM BERNER

Ordförande sedan den 1 december 2016. Född 1962.

Utbildning: Fil. mag. i ekonomi, MBA, vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Industriell rådgivare åt Accendo Capital, Segulah och CapMan. Verkställande direktör Christian Berner Invest AB. Styrelseordförande Christian Berner Tech Trade AB (publ), Gårdaverken AB, Christian Berner Invest AB, Berner Fastighets AB, Mitt i Investment Holding AB och Mitt i TopCo AB. Styrelseledamot NHST Media Group AS (publ), YA Holding AB, Eniro AB (publ), njuice AB, Format Publishing Birger Jarl AB och Teknoma Oy.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande Forma Publishing Group AB, Swereco Group AB, House of Friends AB (publ), Karo Pharma Sverige AB, CB Industriutveckling AB, Lautex Oy, Family Business Network Sweden Service AB, Mediadrive Group AB, Massolit Förlagsgrupp AB, Nordkom AB Christian Berner Nygatan AB. Styrelseledamot Sensia Hälsovård AB, Talentum Oyj (publ), Arbetsförmedlingen, Pensionsmyndigheten och Riksteatern.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: 154 124 aktier genom bolag.

LENNART JACOBSSON

Ledamot sedan den 1 december 2016. Född 1955.

Utbildning: Ekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande Stockholms Travsällskap och Yewtree Holding AB. VD och styrelseledamot Bobtail Nordic Pharma AB, Swedestart Tech AB, Odrärer Invest Aktiebolag och V.C Partners Aktiebolag. Styrelseledamot i Spaljisten Aktiebolag, Träaktiebolaget KG-list, Anebyhusgruppen AB, Metronor AS och Österbymo Hardwood AB. Styrelsesuppleant i Lilla Magasinet i Täby AB och Presentpåsen Aktiebolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande Connode Holding AB, Swedestart LifeScience AB, SHV Holding AB och Silex Microsystems AB. Styrelseledamot Volvo Group Venture Capital Aktiebolag, Ascade Holding AB, Scibase Holding AB (publ) och Terratech AB.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: 26 123 aktier genom bolag.

TORD LENDAU

Ledamot sedan den 28 april 2017. Född 1957.

Utbildning: Gymnasieingenjör Borlänge och studier i MSc Industriell Ekonomi, Linköpings universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande SciBase Holding AB (publ), Hubbster AB, Promimic AB, Embedded Nano Europe AB och Encare AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet Vitrolife AB. Styrelseledamot Lendau Capital AB. Styrelsesuppleant Leader Island AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande Actea Consulting AB, CytaCoat Aktiebolag, Medtentia Oy, Boule Diagnostics AB och Stille AB. Styrelseledamot ArthroCare Inc.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: Inga aktier.

KRISTINA EKBERG

Ledamot sedan den 28 april 2017. Född 1978.

Utbildning: Jur. kand. från Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Delägare Advokatfirman Vinge. Styrelseledamot Byggmästare Sven-Harrys Konst- och Bostadsstiftelse.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: Inga aktier.

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare



JOHAN BENNARSTEN

VD sedan den 1 december 2016. Född 1972.

Utbildning och bakgrund: Läkarutbildning från Karolinska Institutet och civilingenjör i teknisk fysik, Uppsala universitet. Johan har sedan 2001 varit i riskkapitalbranschen på nordiska Private Equity-firman CapMan. Sedan 2008 Partner och Head of Team i Stockholm fram till 2015. Under 2015 och 2016 Partner på Corporate Finance på Pareto Securities AB.

Övriga nuvarande befattningar: VD Hedén Group AB och Followit Sweden AB. Styrelseordförande Scanotra AB. Styrelseledamot Fireseas AB, Hedén Group AB och Followit Sweden AB. Styrelsesuppleant Hermelinen Vårdcentraler AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD och koncernchef SHV Holding AB. Styrelseordförande Samsa AB, Kingsfieldstreet Holding AB, Swereco Group AB, SHV Holding AB och HeyOuts Sweden AB. Styrelseledamot i Curator AS, HeMi Hemtjänst Rehabilitering & Utbildning AB och Neoventa Medical AB. Styrelsesuppleant i SciBase Holding AB (publ) och Columna Läkarpraktik Aktiebolag.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: 1 423 415 aktier genom bolag.



MATS GULLBRANDSSON

Investeringschef sedan den 15 augusti 2017. Född 1966.

Utbildning och bakgrund: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Mats har en lång och bred erfarenhet av företagsaffärer, affärsutveckling och bolagsstyrning. Efter cirka tio år inom strategisk Corporate Finance-rådgivning gick Mats över till Private Equity och var delansvarig för att bygga upp CapMans svenska Buy-Out verksamhet. Mats har även en operativ erfarenhet då han mellan 2014 och 2015 var VD för butikskedjan Gallerix AB och drev en framgångsrik Turn-Around.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i ett flertal bolag inom Pictura Gruppen, Gullbrandsson Business Development AB och AXsensor AB. Styrelsesuppleant i Hedén Group AB och Followit Sweden AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD och styrelseledamot Gallerix AB. Styrelseledamot och ordförande i investeringskommittén Inladsinnovation AB. Styrelseledamot Cederroth International AB (numera Orkla Care AB), Ljunghäll Group AB, Cederroth Förvaltning AB och Gallerix Holding AB.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: 250 000 aktier privat och genom bolag.



PETER FRIBERG

Ekonomichef sedan den 19 juni 2017. Född 1965.

Utbildning och bakgrund: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Peter har arbetat som ekonomichef i ett antal olika bolag och branscher. Peter har dessutom suttit som styrelseledamot i den börsnoterade sågverkskoncernen Bergs Timber AB (publ) i över tio år.

Övriga nuvarande befattningar: VD och styrelseledamot Synaps Utveckling AB och Proconomy AB. Styrelseordförande CONTACTIA AB. Styrelseledamot Christian Berner Invest Aktiebolag, Bergskanten Invest AB, Bergskanten Förvaltning AB och IFF ekonomisk förening. Styrelsesuppleant Berner Fastighets AB och Conlo AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD och styrelseledamot Conlo AB. Styrelseledamot Bergs Timber AB (publ). Styrelsesuppleant Contactia Förvaltning AB.

Innehav i Bolaget vid Prospektets avgivande: 16 000 aktier genom bolag.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Seafire.

Bolagets VD Johan Bennarsten är styrelsesuppleant i Hermelinen Vårdcentraler AB där en konkurs inleddes den 25 juni 2013. Vidare var Johan Bennarsten styrelseledamot i HeMi Hemtjänst Rehabilitering & Utbildning AB där en konkurs inleddes den 15 september 2015. Johan Bennarsten avslutade sin befattning i HeMi Hemtjänst Rehabilitering & Utbildning AB den 23 augusti 2014. Johan Bennarsten var styrelsesuppleant i Columna Läkarpraktik Aktiebolag fram till och med den 12 juni 2014 där en konkurs avslutades samma datum.

Bolagets investeringschef Mats Gullbrandsson var tidigare VD och styrelseledamot i Gallerix AB där en företagsrekonstruktion inleddes den 10 januari 2017. Mats Gullbrandsson avslutade operativt sitt uppdrag i Gallerix AB

under oktober 2015. Avregistrering som VD och styrelseledamot skedde formellt den 18 mars 2016.

Tord Lendau har varit styrelseledamot och medlem av revisionsutskottet i ArthroCare Inc i USA, där fyra i ledningen dömts till fängelse för bedrägeri. Hela styrelsen valde att stanna och reda ut problemen och bolaget såldes framgångsrikt till Smith&Nephew 2014 för 1,7 miljarder USD.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emitteurs förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Styrelsens ledamöter samt de ledande befattningshavarna har ingått sedvanliga åtaganden att under viss period inte avyttra sina aktier i Bolaget (se vidare "Förbindelser avseende lock-up" i avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden").

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, se avsnittet "Adresser".

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

ANSTÄLLNINGSVILLKOR OCH ERSÄTTNING FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD

Johan Bennarsten är sedan den 1 december 2016 anställd som Bolagets VD. Johan Bennarstens månadslön uppgår till 58 000 SEK. Därutöver är han berättigad till övriga förmåner i form av sjuk- och sjukvårdsförsäkringar samt månatliga pensionsavsättningar motsvarande tio (10) procent av lönen. VD erhåller inget avgångsvederlag. I övrigt innehåller VD:s anställningsavtal sedvanliga villkor, såsom konkurrens- och värvningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. En ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader tillämpas.

VD:s ersättning beslutas av styrelsen.

Investeringschef

Mats Gullbrandsson är sedan den 15 augusti 2017 anställd som Bolagets investeringschef. Mats Gullbrandssons anställning omfattar även att vara verkställande direktör i ett eller flera av Bolagets dotterbolag. Mats Gullbrandssons månadslön uppgår till 58 000 SEK. Därutöver är han berättigad till övriga förmåner i form av sjuk- och sjukvårdsförsäkring samt månatliga pensionsavsättningar motsvarande tio (10) procent av lönen. Mats Gullbrandsson erhåller inget avgångsvederlag. I övrigt innehåller Mats Gullbrandssons anställningsavtal sedvanliga villkor, såsom konkurrens- och värvningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. En ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader tillämpas.

Ekonomichef

Bolaget har den 19 juni 2017 ingått ett konsultavtal med Bergkanten Förvaltning AB om att tillhandahålla konsulttjänster varigenom Peter Friberg ska arbeta som Bolagets ekonomichef. Bergkanten Förvaltning AB kontrolleras av Peter Friberg. Ersättning utgår som löpande arvode om 1 000 SEK per timme exklusive moms. I övrigt innehåller konsultavtalet sedvanliga villkor såsom konkurrens- och värvningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. Avtalet gäller till vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Årsstämman den 28 april 2017 beslutade att arvode till var och en av de stämvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i Koncernen ska utgå med 100 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2018. För styrelseordföranden utgår ett arvode om 150 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2018. Styrelseledamöterna Joachim Berner och Lennart Jacobsson har under 2017 ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 100 KSEK var för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget i samband med noteringen och förvärv. Joachim Berners konsultarvode betalades ut under 2017. Lennart Jacobssons konsultarvode har vid Prospektets avgivande inte utbetalats.

Kostnadsfört styrelsearvode för 2016 uppgick till 100 KSEK.

Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget. Vidare har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner vid styrelseledamöternas avträdande av tjänst.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2016.

Revisor

Vid årsstämman i Bolaget den 28 april 2017 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag, med adress Box 7850, 103 99 Stockholm, som Bolagets revisor, med auktoriserade revisorn Alexander Hagberg som huvudansvarig revisor. Revisionsbyrån och den auktoriserade revisorn är medlemmar i branschorganisationen FAR. Ernst & Young Aktiebolag utsågs till Bolagets revisor vid extra bolagsstämma den 16 mars 2017. Dessförinnan var Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, Bolagets revisor och Johan Tilander samt dessförinnan Hans Jönsson huvudansvarig revisor. Anledningen till bytet av revisor var att ha samma revisor i samtliga bolag inom Koncernen. Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag har reviderat årsredovisningen för räkenskapsåret 2016. Övriga av Bolagets årsredovisningar som omfattas av den historiska finansiella perioden i detta Prospekt har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Ersättning till styrelsemedlemmar, 2016

(KSEK)	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Patrik Walldov, styrelseordförande ¹⁾	100	0	0	100
Joachim Berner, styrelseordförande	0	0	0	0
Lennart Jacobsson, styrelseledamot	0	0	0	0
Fredrik Kjellander, styrelseledamot	0	0	0	0

1) I förhållande till Patrik Walldov (f.d. styrelseordförande) finns en skuld avseende icke utbetalt styrelsearvode för en period om 42 månader som per den 31 december 2016 uppgick till 459 970 SEK. Skulden har ackumulerats under perioden mellan januari 2013 och juni 2016 och är planerad att regleras under 2017.

Ersättning till ledande befattningshavare, 2016

(KSEK)	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Fredrik Kjellander, VD	626	0	0	626
Johan Bennarsten, VD	58	0	0	58
Lars-Erik Sjögren, ekonomichef	58	0	0	58

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Seafire är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen av Seafire utgår från svensk lagstiftning och regelverk som aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen. Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organ samt interna regler och föreskrifter. Bolagsstyrningen sker bland annat via bolagsstämman, styrelsen och VD. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Efter noteringen kommer Bolaget även att följa Nordic MTF:s regelverk.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolag vars aktier är noterade på Nordic MTF är inte skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget tillämpar för närvarande inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det är genom bolagsstämman som aktieägarna utövar sitt inflytande genom att fatta beslut. För beslutsfattande vid bolagsstämman gäller aktiebolagslagens regler om beslutsmajoritet. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. För att ha rätt att delta vid bolagsstämman ska aktieägare dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels ha anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan delta vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga sina aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Årsstämma hålls senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning samt koncernbalans- och koncernresultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna respektive koncernbalans- och koncernresultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag. Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma sammankallas.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 16 MARS 2017

Vid extra bolagsstämma den 16 mars 2017 fattades huvudsakligen följande beslut:

- Stämman beslutade om riktad nyemission av en aktie i syfte att få ett jämnt antal aktier för att kunna genomföra den sammanläggning av aktier som styrelsen föreslagit stämman. Genom nyemissionen ökades aktiekapitalet med cirka 0,20 SEK.
- Stämman beslutade om sammanläggning av Bolagets aktier i förhållandet 50:1, det vill säga 50 befintliga aktier blir en ny aktie.
- Stämman beslutade om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier. Bolagets aktiekapital minskades med 29 263 260,80 SEK till 500 000,00 SEK.
- Stämman beslutade om ändring av bolagsordningen för att möjliggöra besluten om sammanläggning av aktier och minskning av aktiekapitalet, samt införande av bestämmelse om att anmälan ska ske för rätt att delta på bolagsstämma.
- Stämman beslutade att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s uppdrag som revisor upphörde i samband med den extra bolagsstämman samt utsåg Ernst & Young Aktiebolag till revisor, med Alexander Hagberg som huvudansvarig revisor.

ÅRSSTÄMMA 28 APRIL 2017

Vid årsstämma den 28 april 2017 fattades huvudsakligen följande beslut:

- Resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2016 fastställdes.
- Ansamlade medel om 14 883 787 SEK, varav årets resultat utgjorde -3 856 724 SEK, balanserades i ny räkning.
- Styrelsens ledamöter och de verkställande direktörerna beviljades ansvarsfrihet för deras förvaltning under räkenskapsåret 2016.
- Styrelsearvode ska utgå med 150 000 SEK till styrelsens ordförande och med 100 000 SEK till envar övrig styrelseledamot som inte är anställd i Koncernen.
- Joachim Berner, Lennart Jacobsson, Tord Lendau och Kristina Ekberg valdes till styrelseledamöter och Joachim Berner valdes till styrelseordförande.
- Principer för utseende av valberedning antogs.
- Ernst & Young Aktiebolag omvaldes som Bolagets revisor.
- Styrelsen bemyndigades att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Stämman beslutade att anta ny bolagsordning och därigenom ändra Bolagets firma till Seafire AB (publ).

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARE

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen och styrelsens arbete

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta verkställande organ.

Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och att ansvara för Bolagets organisation samt övervaka att lagar, regler och policyer följs. Därutöver utgör styrelsen Seafires investeringskommitté. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och koncernredovisningen samt delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2017 omvaldes Joachim Berner och Lennart Jacobsson till styrelseledamöter och Tord Lendau och Kristina Ekberg valdes till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2017 utsågs Joachim Berner till styrelsens ordförande. Information om styrelseledamöterna finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsen håller konstituerande styrelsesammanträde i omedelbar anslutning till årsstämman samt, om så erfordras, till extra bolagsstämma. Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per räkenskapsår enligt sammanträdesplan som fastställs vid årets första ordinarie styrelsesammanträde. Därutöver hålls styrelsesammanträde när styrelsens ordförande eller någon av styrelsens ledamöter så begär. Styrelsens ordförande förbereder i samråd med VD styrelsesammanträden och tillser att kallelse och övrigt underlag skickas till styrelsens ledamöter. Vid styrelsemöten behandlas de frågor som framgår av styrelsens arbetsordning. Vid varje sammanträde ska VD lämna en redogörelse för Bolagets utveckling och väsentliga frågor. Sådan redogörelse ska särskilt beakta Bolagets ekonomiska ställning och utveckling.

Styrelsen beslutar om VD:s anställningsvillkor inklusive förmåner. Under 2016 hölls sex styrelsemöten. Styrelsen har inte inrättat några utskott utan fullgör samtliga styrelsens uppgifter, inklusive frågor om revision, ersätt-

ning till VD och investeringar, i dess helhet.

Valberedning

Årsstämman 2017 beslutade om instruktion för utseende av valberedning enligt följande.

Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och högst fyra övriga ledamöter, som utses av var och en av de fyra röstmässigt största aktieägarna per den sista september 2017 som önskar utse en sådan ledamot. Om någon av de fyra röstmässigt största aktieägarna avstår rätten att utse en ledamot övergår rätten till den femte röstmässigt största aktieägaren, och så vidare. Fler än tre ytterligare aktieägare än de fyra största behöver inte kontaktas.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov att ersätta sådan ledamot, ska valberedningen utse en ny ledamot.

Valberedningens ordförande ska utses av den röstmässigt största aktieägaren som utsett en representant i valberedningen.

Valberedningen ska ta fram förslag till ordförande på stämman, förslag till arvode till var och en av styrelseledamöterna, förslag till styrelse och styrelseordförande samt förslag till val av registrerat revisionsbolag och revisorsarvoden. Vidare ska valberedningen ta fram förslag till principer för utseende av valberedning. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till stämma samt på Bolagets webbplats.

Valberedningens ledamöter uppbär ingen ersättning från Bolaget för arbetet i valberedningen. Bolaget svarar dock för kostnader som är förenade med utförandet av valberedningens uppdrag.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. VD utses av styrelsen och ska följa den instruktion som styrelsen årligen fastställer. Instruktionen beskriver VD:s uppgifter, utöver vad som följer av gällande lagstiftning. VD ansvarar övergripande för Bolagets löpande förvaltning, med vilket avses att i alla operativa avseenden leda Bolagets verksamhet i enlighet med de riktlinjer och anvisningar som meddelats av styrelsen. VD:s ansvar innefattar bland annat framtagande av strategiska planer och budget, förvärv och avyttringar samt personalfrågor.

VD ska ta fram erforderligt informations- och beslutsunderlag inför samt vara föredragande vid styrelsemöten, vilket särskilt ska omfatta redogörelser för Bolagets ekonomiska ställning och utveckling. VD ska se till att styrelsens ledamöter månadsvis tillställs information som behövs för att följa Bolagets ställning, likviditet och utveckling samt i övrigt uppfylla sin rapporteringskyldighet avseende ekonomiska förhållanden. VD ska lägga fram investeringskalkyler och annat underlag inför strategiska beslut i och ansvarar för att investeringsprojekt hålls inom beslutade ramar samt att uppföljning säkerställs. VD ansvarar för att verkställa styrelsens beslut.

All ledningspersonal direkt underställd VD utses av VD efter godkännande av styrelsens ordförande. VD beslutar, efter godkännande av styrelsens ordförande, om anställningsvillkor och andra förmåner för berörd person. Övrig personal anställs av VD.

De övriga ledande befattningshavarna i Bolaget är investeringschef och ekonomichef.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman. Vid årsstämman 2017 beslutades att omvälja revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag till revisor med Alexander Hagberg som huvudansvarig revisor. Revisorn ska granska årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter. Revisorn rapporterar årligen sina iakttagelser från granskningen till styrelsen.

Riskhantering och intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att se till att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsen har vidare det övergripande ansvaret för uppföljningen av den interna kontrollen och hur rapporteringen till styrelsen fungerar.

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll och risker. Styrelsen fastställer årligen arbetsordning för styrelsen samt instruktioner för bland annat verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Styrelsen följer löpande upp efterlevnaden av dessa.

POLICYDOKUMENT

Styrelsen har antagit följande arbetsordningar och policydokument:

- styrelsens arbetsordning,
- instruktion för verkställande direktören och rapporteringsinstruktion,
- attestinstruktion,
- informationspolicy,
- insiderpolicy samt
- IT-policy.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Prospektets avgivande till 500 000 SEK, fördelat på 2 976 326 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,1680 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning, antagen på bolagsstämman den 28 april 2017, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 2 976 326 aktier och inte fler än 11 905 304 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringar av aktiekapitalet från och Bolagets bildande.

År	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde, SEK
1997	Nybildning	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2004	Split 5000:1	4 999 000	5 000 000	0,00	100 000,00	0,02
2004	Nyemission	3 456 403	8 456 403	69 128,06	169 128,06	0,02
2004	Nyemission	160 671 597	169 128 000	3 213 431,94	3 382 560,00	0,02
2004	Nyemission	28 188 000	197 316 000	563 760,00	3 946 320,00	0,02
2005	Nyemission	18 181 818	215 497 818	363 636,36	4 309 956,36	0,02
2006	Apportemission	13 471 991	228 969 809	269 439,82	4 579 396,18	0,02
2006	Apportemission	5 000 000	233 969 809	100 000,00	4 679 396,18	0,02
2007	Apportemission	20 000 000	253 969 809	400 000,00	5 079 396,18	0,02
2008	Nyemission	253 969 809	507 939 618	5 079 396,18	10 158 792,36	0,02
2010	Nyemission	406 351 694	914 291 312	8 127 033,88	18 285 826,24	0,02
2012	Sammanläggning 100:1	-905 148 399	9 142 913	0,00	18 285 826,24	2,00
2012	Minskning	0	9 142 913	-9 142 913,00	9 142 913,24	1,00
2012	Nyemission	36 571 652	45 714 565	7 314 330,40	16 457 243,64	0,36
2012	Minskning	0	45 714 565	-7 314 330,40	9 142 913,24	0,20
2016	Nyemission ¹	84 898 496	130 613 061	16 979 699,65	26 122 612,89	0,20
2017	Nyemission ²	18 203 238	148 816 299	3 640 647,71	29 763 260,60	0,20
2017	Utjämningsmission	1	148 816 300	0,20	29 763 260,80	0,20
2017	Sammanläggning 50:1	-145 839 974	2 976 326	0,00	29 763 260,80	10,00
2017	Minskning ³	0	2 976 326	-29 263 260,80	500 000,00	0,17
2017	Erbjudandet och Överteckningsmissionen ⁴	2 083 334	5 059 660	349 984,18	849 984,18	0,17

1) Betalning för aktier som motsvarade mer än 10 procent av aktiekapitalet erlades genom kvittning. Teckningskursen uppgick till 0,3828 SEK per aktie.

2) Företrädesmission som tillförde Bolaget cirka 7 MSEK före emissionskostnader och som registrerades hos Bolagsverket den 30 januari 2017. Företrädesmissionen genomfördes till en värdering om cirka 50 MSEK före emissionen att jämföras med Erbjudandet som genomförs till en värdering om cirka 35,7 MSEK före Erbjudandet.

3) Minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital, varigenom aktiekapitalet minskades med 29 263 260,80 till 500 000,00 SEK. Skälet till minskningen för avsättning till fritt eget kapital var att få en mer ändamålsenlig kapitalstruktur i Bolaget. Minskningen registrerades hos Bolagsverket den 12 juni 2017.

4) Förutsatt att Erbjudandet övertäckas och Överteckningsmissionen utnyttjas till fullo.

Ägarstruktur

Nedanstående tabell visar information rörande de största aktieägarna före Erbjudandet (per dagen för Prospektets avgivande).

Ägarförhållanden i Bolaget före Erbjudandet	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fireseas AB	1 423 415	47,82
Brohuvudet AB	604 210	20,30
Hans Sköld	258 495	8,69
Mats Gullbrandsson	190 476	6,40
Gårdaverken AB	154 124	5,18
Ekbackens Advisers i Danderyd AB	78 368	2,63
Gullbrandsson Business Development AB	59 524	2,00
Fredrik Sjöberg	58 478	1,96
Odrärer Invest Aktiebolag	26 123	0,88
Erik Penser Bank AB	25 483	0,86
Övriga	97 630	3,28
Totalt	2 976 326	100,00

Aktiebaserade incitamentsprogram

Seafire har per dagen för Prospektets avgivande inget utestående aktiebaserat incitamentsprogram riktat till Bolagets personal.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Seafire är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009779796.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Bemyndigande

Årsstämman den 28 april 2017 beslutade om att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som innebär utgivande av, konvertering till eller nyteckning av högst det antal aktier, och representerande det aktiekapital som tilläts enligt Bolagets bolagsordning vid tiden för emissionen. Betalning får ske kontant och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller i övrigt med villkor. Bemyndigandet ska främst användas för att ägandet i Bolaget ska kunna spridas eller för genomförande av förvärv eller finansiering.

Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2017.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Bolaget har ej lämnat någon utdelning för varje period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Det är styrelsens långsiktiga mål att lämna en utdelning motsvarande 20 till 40 procent av Koncernens nettoresultat. Vid fastställandet av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter och utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag.

Förbindelse avseende lock-up

Fireseas AB, Brohuvudet AB, Hans Sköld, Gårdaverken AB, Mats Gullbrandsson, Ekbackens Advisers i Danderyd AB, Gullbrandsson Business Development AB samt Odrärer Invest Aktiebolag har förbundit sig att med sedvanliga villkor och inte utan Augment Partners skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget före Erbjudandet under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nordic MTF. Sammanlagt omfattas 2 794 735 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 94 procent av antalet utestående aktier före erbjudandet och cirka 55 procent av antalet utestående aktier för det fall Erbjudandet övertecknas och Överteckningsemissionen utnyttjas till fullo.

Augment Partners ska inte oskäligen vägra ett skriftligt medgivande om (i) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget enligt villkoren för ett offentligt bona fide erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget lämnat av en tredje part, (ii) aktieägaren önskar avyttra aktier i Bolaget till närstående eller till bolag som aktieägaren ensam, eller tillsammans närstående eller av annat aktieägare helägt bolag, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up, (iii) aktieägaren önskar avyttra eller pantsätta aktier i Bolaget i händelse av akut ekonomisk kris, eller (iv) aktieägaren önskar avyttra eller utfärsa sig att avyttra aktier i Bolaget inom ramen för ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Bolaget, under förutsättning att förvärvaren skriftligen accepterar att vara bunden av samma avtal om lock-up.

Handel med aktien

Styrelsen för Seafire har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nordic MTF under kortnamnet SEA MTF. Bolaget beräknar första dag för handel till den 10 november 2017.

Mentor

Bolagets Mentor är Augment Partners. Avtalet med Augment Partners är löpande med en månads ömsesidig uppsägningstid. Augment Partners äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande.

Likviditetsgarant

Bolaget har anlitat Mangold Fondkommission AB ("Mangold") som Bolagets likviditetsgarant för det fall aktierna noteras på Nordic MTF. Som likviditetsgarant kommer Mangold att ställa köp- och säljkurser till en spread om sex (6) procent till 5 000 SEK på vardera sida i orderboken för att förbättra likviditeten i handeln av Bolagets aktier.

Bolagsordning

Antagen vid ordinarie bolagsstämma den 28 april 2017.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Seafire AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsens har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom innefattande att direkt eller indirekt genom dotter- och intressebolag tillhandahålla riskkapital till företag och att tillhandahålla administrativa tjänster till såväl sådana portföljbolag som andra liknande bolag, samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall lägst vara 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 2 976 326 och högst 11 905 304.

§ 5 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter.

§ 7 Kallelse

Kallelse till årsstämma skall ske inom den tid som anges i aktiebolagslagen genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

§ 8 Rätt att delta i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen senast 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut.
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorarvoden.
9. Val av styrelse och revisor samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid ordinarie bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt om koncernen

Seafire AB (publ), org. nr. 556540-7615, är ett svenskt publikt aktiebolag vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 10 mars 1997 och registrerades hos Bolagsverket den 11 april 1997. Nuvarande firma registrerades den 5 maj 2017. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är moderbolag i en koncern som består av de helägda dotterbolagen Followit Sweden AB och Hedén Group AB. Seafire innehar inga aktier eller andelar i några andra bolag.

Väsentliga avtal

AVTAL OM FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV BOLAG

Förvärv av samtliga aktier i Hedén Group AB

Bolaget förvärvade den 28 oktober 2016 samtliga aktier i Hedén Group från Fireseas AB (tidigare Seafire AB), som kontrolleras av VD Johan Bennarsten, Gärdaverken AB, som kontrolleras av styrelseordförande Joachim Berner, samt Ekbackens Advisers i Danderyd AB, som kontrolleras av Bolagets tidigare ekonomichef Lars-Erik Sjögren, för en köpeskillning om 32 500 000 SEK genom revers, vilken fordran senare kvittades mot nyemitterade aktier i Bolaget uppgående till totalt sextiofem (65) procent av aktierna i Bolaget. Nyemissionen beslutades av bolagsstämman den 1 december 2016. Teckningskursen i nyemissionen var 0,38 SEK per aktie. Followit Holding-koncernen lämnade inte några garantier eller gjorde några väsentliga åtaganden under aktieöverlättelseavtalet.

Försäljning av samtliga aktier i Ödran AB (f.d. Followit AB)

Followit Holding-koncernen ingick den 27 oktober 2016 ett aktieöverlättelseavtal avseende försäljningen av samtliga aktier i Ödran AB, org. nr. 556590-7663, till privatpersonen Leif Rydberg. Köpeskillningen för aktierna uppgick till 100 SEK. Ödran, som tidigare hette Followit AB, hade under 2012 fått ett krav riktat mot sig från Track & Trace Limited på Irland om 0,5 MEUR. Styrelsen i Ödran AB gjorde bedömningen att kravet var felriktat då det gällde ansvar för produkter som sålts av Followit Swedens tidigare återförsäljare på Irland, varmed Ödran AB aldrig gjorde någon reservering i sina räkenskaper. Efter initial korrespondens och att Ödran AB 2012 bestred kravet har ingen ytterligare kontakt tagits av Track & Trace förutom att Track & Trace Limited återkommit vartannat år vilket endast tycks ha varit i syfte att kravet inte ska preskriberas. Den verksamhet som tidigare bedrevs av Ödran AB överläts till Followit Holding-koncernen den 31 december 2013 genom en koncernintern verksamhetsöverlättelse. Köpeskillningen uppgick till 1 713 706 SEK. Ödran AB bedrev således ingen verksamhet när Followit-koncernen sålde bolaget 2016. I aktieöverlättelseavtalet avseende Ödran framgår att köparen har blivit informerad om kravet från Track & Trace. Inga ytterligare garantier eller åtaganden har lämnats av Followit Holding-koncernen. Köplagens bestämmelser är tillämpliga på aktieöverlättelseavtalet.

Förvärv av samtliga aktier i Retail Innovation HTT AB

Bolaget ingick den 21 april 2017 ett aktieöverlättelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Retail Innovation HTT AB. För tillträde och fullbordan av aktieförvärvet uppställdes villkor i avtalet. För det fall tillträde ej hade skett vid ett visst datum skulle avtalet automatiskt upphöra att gälla utan att parterna hade några rättigheter eller skyldigheter gentemot varandra. Den 15 augusti 2017 upphörde avtalet att gälla i sin helhet, varvid det konstaterades att förvärvet inte kommer att genomföras.

Intern verksamhetsöverlättelse

Den 31 december 2016 genomfördes en verksamhetsöverlättelse från Seafire till Followit Sweden. Köpeskillningen uppgick till 1 129 709,89 SEK. Syftet var att samla tillgångar och rörelsedrivande verksamhet i dotterbolaget. Inga särskilda garantier eller väsentliga åtaganden lämnades under avtalet.

ÅTERFÖRSÄLJARAVTAL

Followit Sweden har slutit ett antal "Partnership Agreements" gällande försäljning av GPS-systemen Tellus och/eller Pellego i i Spanien (uppsagt för upphörande den 31 december 2017), Costa Rica, Sydamerika (exkl. Brasilien), USA och Kanada samt Brasilien. Enligt avtalen säljer återförsäljarna produkterna i eget namn och på egen risk. Enligt merparten av avtalen vidarelevererar Followit Sweden direkt till slutkunderna och dessa betalar inköpspriserna direkt till Followit Sweden, varvid Followit Sweden betalar provision till återförsäljarna. Sådana avtal kan utgöra agentavtal snarare än återförsäljaravtal, vilket innebär att tvingande bestämmelser om uppsägningstid, avgångsvederlag och efterprovision kan behöva beaktas. Samtliga "Partnership Agreements" ingicks av Followit Holding-koncernen och Seafire har påbörjat en översyn av dessa avtal.

LÅNE- OCH KREDITAVTAL

Koncernen har ingått ett antal avtal om lån och krediter som beskrivs under rubriken "Lån och finansiella arrangemang".

Fast egendom och hyresavtal

Koncernen äger inte några fastigheter och har aldrig gjort det. Bolagen inom Koncernen har ingått hyresavtal avseende kontor i Stockholm (Seafire), hyresavtal avseende lokal för verksamheten i Lindesberg (Followit Sweden) och hyresavtal avseende kontor i Göteborg (Hedén Group). Hyresavtalet avseende Seafires lokal avser ett andrahandshyresavtal där Seafire av förstahandshyresgästen hyr en del av lokalen, s.k. partiell sublokation.

Immateriella rättigheter

VARUMÄRKEN

Koncernen har registrerat varumärket HEDÉN för Hedén Groups verksamhet. Varumärkena TELLUS, PELLEGO och Contact GPS, som används inom Followit Swedens verksamhet, har anmälts för registrering med har vid detta Prospekts avgivande ännu inte registrerats. Dessa varumärken bedöms vara väsentliga för den nuvarande verksamheten.

BIFIRMOR

Koncernen har registrerat ett antal bifirmor för olika delar av verksamheten.

DOMÄNNAMN

Koncernen har registrerat ett flertal domännamn som kan antas vara väsentliga för den nuvarande verksamheten.

Personal och konsulter

PERSONAL

De enda anställda i Bolaget är dess VD Johan Bennarsten och investeringschef Mats Gullbrandsson, vars anställningsvillkor framgår i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Vidare har Bolaget tecknat konsultavtal varigenom Peter Friberg på konsultbasis arbetar som Bolagets ekonomichef (se vidare under rubriken "Konsulter" nedan).

De anställningsavtal som tillämpas för övriga anställda inom Koncernen innehåller sedvanliga klausuler. Pensionsavsättningar uppgående till sedvanliga belopp görs och arbetskadeförsäkring (TFA), tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och sjukvårdsförsäkring har tecknats till förmån för de anställda.

KOLLEKTIVAVTAL

Followit Sweden är bundet av ett kollektivavtal mellan Almega IT&Telekomföretagen och Unionen. Inga övriga bolag i Koncernen är bundna av kollektivavtal.

KONSULTER

Bolaget har ingått ett konsultavtal med Bergskanten Förvaltning AB som kon-

trolleras av Bolagets ekonomichef Peter Friberg. Uppdraget innebär att Peter Friberg ska arbeta som ekonomichef för Bolaget. Uppdragets omfattning estimeras till 30-50 timmar per månad. Ersättning utgår som löpande arvode om 1 000 SEK per timme exklusive moms. I övrigt innehåller konsultavtalet sedvanliga villkor, såsom konkurrens- och värvningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess.

Styrelseledamöterna Joachim Berner och Lennart Jacobsson har under 2017 ingått avtal med Bolaget om att utöver styrelsearvode erhålla konsultarvode från Bolaget om 100 000 SEK var för rådgivningstjänster som inte följer av styrelseuppdraget i samband med noteringen och förvärv. Joachim Berners konsultarvode utbetalades under 2017. Lennart Jacobssons konsultarvode har vid Prospektets avgivande inte utbetalats.

Lån och finansiella arrangemang

AKTIEÄGARTILLSKOTT

Hedén Group har erhållit ovillkorade aktieägartillskott om sammanlagt 4,2 MSEK.

LÅN OCH KREDITER

Seafire har upptagit ett lån från en av Seafires huvudaktieägare, Brohuvudet AB ("Brohuvudkredit"). Reversen daterades den 30 december 2016 och lånebeloppet uppgår till 750 000 SEK. På lånebeloppet löper en årlig ränta om 10 procent. Lånet förfaller till betalning den 30 december 2017. Som säkerhet för detta lån har Seafire pantsatt en företagsinteckning.

Seafire har den 8 september 2017 tagit upp ett lån från huvudägaren Fireseas AB, som kontrolleras av verkställande direktören Johan Bennarsten. Lånebeloppet uppgår till 500 000 SEK. På lånebeloppet löper en årlig ränta om 5 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2017.

Seafire har en skuld till en tidigare styrelseledamot inom Followit Holding-koncernen, Patrik Walldov. Skulden uppgick per den 31 december 2016 till 459 970 SEK och avsåg vid tidpunkten icke utbetalat styrelsearvode för en period om 42 månader.

Followit Sweden har en checkräkningskredit hos SEB ("Followit-Kredit"). Krediten uppgår till 2,5 MSEK och förfaller den 17 augusti 2020. På krediten löper en ränta om referensränta STIBOR 90 plus 3,72 procent. Som säkerhet för detta lån har Seafire pantsatt företagsinteckningar. Det noteras i de allmänna villkoren till krediten att Followit Sweden har ett informationsåtagande gentemot banken vid bland annat förestående ägarförändring samt vid avyttring eller förvärv av bolag. Ägandet får inte heller ändras i Followit Sweden utan skriftligt medgivande från SEB. För SEB:s kreditgivning gäller även den förutsättningen att Seafire äger samtliga aktier i Followit Sweden.

Hedén Group har en checkräkningskredit hos SEB ("Hedén-Checkkredit"). Krediten uppgår till 2,5 MSEK och gäller fram till den 20 december 2017. Som säkerhet för detta lån har Seafire pantsatt företagsinteckningar. Det noteras i de allmänna villkoren till lånet att Hedén Group har ett informationsåtagande gentemot banken vid bland annat förestående ägarförändring samt vid avyttring eller förvärv av bolag. För SEB:s kreditgivning gäller även den förutsättningen att Seafire äger samtliga aktier i Followit Sweden.

Hedén Group har en förvärvskredit hos SEB ("Hedén-Förvärvskredit"). Krediten uppgår till 7,5 MSEK och gäller fram till den 20 december 2020. Hedén-Förvärvskrediten har amorterats ned till 6,1 MSEK per 30 juni 2017. Som säkerhet för detta lån har Seafire pantsatt företagsinteckningar. Det noteras i de allmänna villkoren till lånet att Hedén Group har ett informationsåtagande gentemot banken vid bland annat förestående ägarförändring samt vid avyttring eller förvärv av bolag. För SEB:s kreditgivning gäller även den förutsättningen att Seafire äger samtliga aktier i Hedén Group.

Koncernen har fullgjort skyldigheten att informera banken om Erbjudandet och den förändring av ägandet i Bolaget som det förväntas medföra.

SÄKERHETER

Borgensåtaganden

För fullgörandet av Portföljbolagens skyldigheter under krediterna från SEB har Seafire tecknat en borgen såsom för egen skuld.

Pantsättningar och företagsinteckningar

Followit Sweden har lämnat säkerhet till SEB under Followit-Kredit, genom att pantförskriva en företagsinteckning inom ett företrädesläge om 2,5 MSEK. Inteckningsbrevet är elektroniskt. Followit Sweden har totalt 3,0 MSEK fördelat på två uttagna företagsinteckningar. Det andra inteckningsbrevet om 500 000

SEK är inte pantsatt utan innehas av bolaget självt.

Hedén Group har lämnat säkerhet till SEB under Hedén-Checkkredit, genom att pantförskriva en företagsinteckning inom ett företrädesläge om 2,5 MSEK. Inteckningsbrevet är elektroniskt.

Hedén Group har lämnat säkerhet till SEB under Hedén-Förvärvskredit, genom att pantförskriva en företagsinteckning inom ett företrädesläge om 7,5 MSEK. Inteckningsbrevet är elektroniskt.

Seafire har lämnat säkerhet till Brohuvudet under Brohuvudetkredit, genom att pantförskriva en företagsinteckning inom ett företrädesläge om 750 000 SEK. Inteckningsbrevet är fysiskt.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till att det existerar några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Koncernen eller som kan leda till att kontrollen förändras.

Försäkringar

Seafire och Followit Sweden omfattas av en företagsförsäkring och transportförsäkring i Moderna försäkringar. Företagsförsäkringen i Moderna försäkringar omfattar inte Hedén Group, som istället har en egen företagsförsäkring i Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän. Hedén Group har tecknat kollektivavtalade försäkringar i Fora. För anställda i Seafire samt Followit Sweden finns försäkringar tecknade i Collectum och Fora. Ingen ansvarsförsäkring inom Koncernen omfattar Nordamerika, där Koncernen har tecknat återförsäjaravtal. Koncernens samtliga rättsskydds-försäkringar gäller vidare bara med motpart som har hemvist inom Norden. Bolaget ser för tillfället över möjligheten att samordna Koncernens försäkringskydd.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) under de senaste tolv månaderna som har haft eller som skulle kunna få betydande effekt på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TVIST OM RÄTT ERSÄTTNING PÅ GRUND AV GARANTI-BRIST

Den 31 juli 2016 ingick Seafire ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Hedén Group. Under aktieöverlåtelseavtalet lämnade säljaren sedvanliga garantier till Seafire. Seafire har den 14 augusti 2017 reklamerat en garantibrist under aktieöverlåtelseavtalet (se vidare under rubriken "Miljö och CE-märkning" nedan). Då Seafire därmed anser sig ha en motfordran på säljaren, håller Seafire inne med den slutliga betalningen under avtalet om 700 KSEK, vilken skulle ha erlagts till säljaren den 15 augusti 2017. Säljarna till Hedén Group har bestritt Seafires krav. Om Seafire och säljaren inte kan nå en överenskommelse kan en tvist uppstå om huruvida Seafire har en rätt att få ersättning under avtalet och därmed har en giltig motfordran. Om Seafire inte har framgång med sitt krav kan detta innebära att Seafire får betala för det rättsliga förfarandet inklusive sina egna och motpartens legala kostnader samt ränta på den del av köpeskillingen som skulle erlagts den 15 augusti 2017.

Transaktioner med närstående

Det förekommer och har förekommit transaktioner mellan å ena sidan bolagen inom Koncernen och andra sidan aktieägare med bestämmande inflytande, styrelseledamöter, eller personer i ledande ställning. Sådana transaktioner har enligt Bolaget skett på marknadsmässiga villkor. Utöver de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som framgår under rubriken "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" har följande transaktioner med närstående ägt rum.

Followit Holding-koncernen förvärvade den 2016 samtliga aktier i Hedén Group från Fireseas AB (tidigare Seafire AB), som kontrolleras av verkställande direktören Johan Bennarsten, Gårdaverken AB, som kontrolleras av styrelseordförande Joachim Berner, samt Ekbackens Advisers i Danderyd AB, som kontrolleras av Bolagets tidigare ekonomichef Lars-Erik Sjögren, för en köpeskillning om 32,5 MSEK genom revers, vilken fordran senare kvittades mot nyemitterade aktier i Seafire uppgående till totalt sextiofem (65) procent av aktierna i Bolaget.

Fireseas AB, som kontrolleras av verkställande direktören Johan Bennarsten, har lämnat ett villkorat aktieägartillskott om 3 261 176 SEK till Hedén

Group. Det villkorade aktieägartillskottet har omvandlats till ett ovillkorat aktieägartillskott.

Seafire har under 2016 lånat 50 000 SEK vardera av Fireseas AB och Ekbacken Advisers i Danderyd AB. Lånet löpte räntefritt och återbetalades i december 2016.

Seafire har en skuld till en tidigare styrelseledamot inom Followit Holding-koncernen, Patrik Walldov. Skulden uppgick per den 31 december 2016 till 459 970 SEK och avsåg vid tidpunkten icke utbetald styrelsearvode för en period om 42 månader.

Seafire har upptagit ett lån från en av Seafires huvudaktieägare, Brohuvudet AB. Reversen daterades den 30 december 2016 och lånebeloppet uppgår till 750 000 SEK. På lånebeloppet löper en årlig ränta om 10 procent. Lånet förfaller till betalning den 30 december 2017. Som säkerhet för lånet har Seafire pantsatt en företagsintekning. Followit Holding-koncernen har tidigare tagit upp lån från Brohuvudet AB på motsvarande villkor, vilka har reglerats.

Seafire har den 8 september 2017 tagit upp ett lån från huvudägaren Fireseas AB, som kontrolleras av verkställande direktören Johan Bennarsten. Lånebeloppet uppgår till 500 000 SEK. På lånebeloppet löper en årlig ränta om 5 procent. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2017.

För fullgörandet av Portföljbolagens skyldigheter under krediterna från SEB har Seafire tecknat en borgen såsom för egen skuld.

Tillstånd och förhållanden till myndigheter

Vid en inspektion av Arbetsmiljöverket hos Followit Sweden den 7 mars 2016 upptäcktes brister i verksamhetens arbetsmiljöarbete. Bristerna har därefter åtgärdats varpå Arbetsmiljöverket den 30 september 2016 förklarade ärendet avslutat.

Followit Sweden anlitar DGM Sverige AB som leverantör avseende säkerhetsrådgivning i enlighet med 11 § lag (2006:263) om transport av farligt gods, enligt vilken den vars verksamhet omfattar transporter av farligt gods ska ha en eller flera säkerhetsrådgivare. Anledningen till detta är dels att några av Followit Swedens produkter är utrustade med litiumbatterier, dels att Followit Sweden på några halsband anbringat en mycket liten sprängladdning utvecklad tillsammans med SAAB/Bofors som kan "spränga" loss halsbanden via radiovåg. Denna laddning klassas som farligt gods i transportsammanhang. Denna hantering är i övrigt ej tillståndspliktig.

Followit Holding-koncernen upptäckte 2014 felaktigheter i sina avdrag av inrullade förluster för 2012 och 2013. Justering gjordes under 2014 och godkändes av Skatteverket enligt gällande förfarande. Under 2016 upptäcktes felaktigheter i Followit Swedens momshantering. Rättelse gjordes och Skatteverket godkände de nya uppgifterna som därmed fick ligga till grund för beskattningen. Felet bestod i att ett ogiltigt VAT-nummer lämnats in. Followit Sweden har därefter sett över sina rutiner för kontroll av VAT-nummer.

Miljö och CE-märkning

Koncernens verksamhet betraktas inte som miljöfarlig och några särskilda tillstånd förekommer inte. Portföljbolagens produkter omfattas i vissa delar av krav på CE-märkning samt miljökrav enligt direktiv 2011/65/EU (RoHS-direktivet). Direktivet syftar till att minska riskerna för människors hälsa och för miljön genom att ersätta och begränsa farliga kemiska ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning. I samband med en genomgång av Hedén Groups produktsortiment framkom att Hedén Group inte har CE-märkt sina produkter i tillräcklig omfattning och att produkterna inte heller i alla avseenden uppfyller de miljökrav som uppställs på produkterna. Dessa brister ska åtgärdas av Bolaget. Bolaget uppskattar att bristerna kommer att medföra direkta kostnader och framtida ökade försäljningskostnader om totalt cirka 1,851 MSEK för Hedén Group. Bolaget kan dock komma att erhålla ersättning för dessa kostnader under det garantikrav som Bolaget har framställt och som redovisas närmare under rubriken "Tvist om rätt ersättning på grund av garantibrist".

Handlingar införlivade genom hänvisning och tillgängliga för inspektion

Följande handlingar vilka tidigare har publicerats ska införlivas via hänvisning och utgöra en del av Prospektet:

1. Sidorna 7-10 i delårsrapporten för perioden 1 januari-30 juni 2017 för Seafire.
1. Sidorna 11-45 i 2016 års reviderade årsredovisning för Seafire, samt revisionsberättelsen med undantag för nyckeltal på sidan 29.
2. Sidorna 11-39 i 2015 års reviderade årsredovisning för Followit Holding AB (publ), samt revisionsberättelsen med undantag för nyckeltal på sidan 28.
3. Sidorna 4-12 i 2016 års reviderade årsredovisning för Followit Sweden AB, samt revisionsberättelsen.
4. Sidorna 4-14 i 2015 års reviderade årsredovisning för Followit Lindesberg AB, samt revisionsberättelsen.
5. Sidorna 2-6 i 2015/2016 års reviderade årsredovisning för Hedén Engineering AB, samt revisionsberättelsen.
6. Sidorna 2-7 i 2014/2015 års reviderade årsredovisning för Hedén Engineering AB, samt revisionsberättelsen.
7. Sidorna 4-11 i 2016 års reviderade årsredovisning för Hedén Group AB, samt revisionsberättelsen.

Informationen i handlingarna är således en del av Prospektet och ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen.

Bolagets bolagsordning, detta Prospekt, sådan finansiell information och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning samt annan av Seafires offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.seafireab.com/investerare/notering. Kopior av ovanstående handlingar kan granskas på Bolagets kontor. Adressen återfinns i slutet av Prospektet.

Rådgivares intressen och eventuella intressekonflikter

Invesdor är arrangör i samband med Erbjudandet. Augment Partners är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättande av Prospektet. Advokatfirma DLA Piper Sweden KB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet. Invesdor, Augment Partners och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Invesdor, Augment Partners och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Seafires verksamhet och de marknader som Seafire är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Varken Seafire, Augment Partners, Invesdor eller Aqurat Fondkommission tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Prospekt. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar t.ex. inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas reglerna om skattefria kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast överstiktligt. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra deläggarrätter som förvaras på ett så kallat investeringsparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Nedan förutsätter att ägaren är den rättmätige ägaren till utdelning och inte innehar aktierna under sådana förhållanden att annan obehörigen bereds förman vid beslut om inkomstskatt eller befrielse från kupongskatt (den s.k. bulvanregeln). Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra deläggarrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den s.k. schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och deläggarrätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 22 procent, för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på sådana aktier är normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefria. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas avrörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapi-

tal-förlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges, i de fall avdraget inte är förbjudet enligt reglerna om näringsbetingade andelar, bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter. Sådana kapitalförluster kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster på aktier och deläggarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet, se ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag, liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats reduceras dock ofta genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehålls med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Vid bolagets inlösen av aktier eller likvidation innehålls kupongskatt normalt på bruttobeloppet. Dock har aktieägaren rätt att dra av sin anskaffningsutgift på samma sätt som om aktierna hade sålts, se ovan. Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning (liksom på vad som erhålles när bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om bolaget likvideras) till ett utländskt bolag, om utdelningen skulle ha varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier om mottagaren hade varit ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/ dotterbolagsdirektivet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra deläggarrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Skattefrågor i Finland

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet och som har skatterättslig hemvist i Finland.

UTDELNING

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 15 procent förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Finland. Om aktieägaren är ett finskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent (om aktierna anses marknadsnoterade krävs bland annat att innehavet uppgår till minst 10 procent).

I övriga fall utgår kupongskatt med 30 procent. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Utdelning är beskattad med 20 procent för finska aktiebolag vilka äger högst 10 procent av aktierna i ett marknadsnoterat Svenskt bolag. Finska personer, som är aktieägare i ett marknadsnoterat svenskt bolag, beskattas för 85 procent av utdelning med 30 procent kapitalinkomst skatt i Finland. Om total kapitalinkomst för en person överstiger 30 000 euro per år, beskattas överstigande del med 34 procent kapitalinkomst skatt.

Det är möjligt att kompensera skatten för utdelning som är betalt i Sverige mot finsk skatt. Kompenseringen kan inte överstiga skatten som betalats i Finland för utdelning efter att alla tillhöriga kostnader har avdragits.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland (det vill säga aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftsställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana aktier. Aktieägarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan enligt nordiska dubbelbeskattningsavtalet beloppsmässigt begränsas till den värdeökning som inträffat före utflytningen från Sverige.

Kapitalvinst beskattas i Finland med 20 procent för finska aktiebolag. För fysiska personer beskattas kapitalvinst med 30 procent upp till 30 000 euro och överstigande del med 34 procent.

Kapitalförlust kan avdras mot kapitalvinst under skatteåret och fem år därefter för personer och det är också möjligt att avdra kapitalförlust mot kapitalinkomst. Ett aktiebolag kan avdra kapitalförlust inom 5/10 år. Kapitalvinst och -förlust beräknas genom att minska anskaffningspriset och kostnaderna från överlåtelsepriset. Personer kan också avdra 20 procent av överlåtelsepriset (40 procent om ägotiden är minst 10 år) som anskaffningspris om det skulle leda till en bättre situation för den skattskyldige.

Definitioner och ordlista

De begrepp som definieras nedan används regelbundet i Prospektet.

Aqurat Fondkommission

avser Aqurat Fondkommission AB, organisationsnummer 556736-0515.

Augment Partners

avser Augment Partners AB, organisationsnummer 559071-0793.

EBIT

avser rörelseresultatet.

Erbjudandet

avser erbjudandet till allmänheten i Sverige och Finland och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i Seafire i enlighet med villkoren i Prospektet.

Euroclear

avser Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074.

Followit Holding-koncernen

avser den koncern som förelåg före den 1 december 2016 i vilken Bolaget, då under firma Followit Holding Aktiebolag (publ), var moderbolag.

Followit Sweden

avser det helägda dotterbolaget Followit Sweden AB, organisationsnummer 556569-4287.

Hedén Group

avser det helägda dotterbolaget Hedén Group AB, organisationsnummer 559060-2073.

Invesdor

avser Invesdor Oy, organisationsnummer 2468896-2.

K

avser tusen.

Koncernen

avser den koncern som i vilken Seafire per dagen för Prospektets avgivande är moderbolag.

M

avser miljoner.

Nordic MTF

avser Nordic Growth Market NGM AB:s multilaterala handelsplattform.

Plattformsförvärv

avser förvärv av bolag som bildar nya fristående enheter inom Koncernen.

Portföljbolag

avser Koncernens verksamhetsdrivande dotterbolag. Koncernen består per dagen för Prospektets avgivande av de två portföljbolagen Hedén Group och Followit Sweden. Beroende på sammanhanget menas med portföljbolag i Prospektet något av eller båda dessa bolag.

Prospektet

avser föreliggande prospekt som upprättats med anledning av Erbjudandet.

Seafire eller Bolaget

avser Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615, eller den koncern vari Seafire är moderbolag eller bolag i den koncern vari Seafire är moderbolag, beroende på sammanhanget.

SEK

avser svenska kronor.

Tilläggsförvärv

avser förvärv som kan komplettera befintligt portföljbolag inom Koncernen.

VHF (Very High Frequency)

är radiofrekvenser mellan 30 och 300 megahertz det vill säga våglängder mellan tio och en meter.

Överteckningsemissionen

avser den nyemission som Bolaget, för det fall att Erbjudandet övertecknas och om styrelsen finner det lämpligt, helt eller delvis kan komma att utnyttja.

Adresser

Emittent

Seafire AB (publ)
Postadress:
Box 5321
SE-102 47 Stockholm
Telefon: +46 8 549 009 00

Finansiell rådgivare och Mentor

Augment Partners AB
Besöksadress:
Birger Jarlsgatan 2
SE-114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 505 65 172

Arrangör

Invesdor Oy
Besöksadress:
Salomonkatu 17 A
00100 Helsingfors, Finland
Telefon: +358 20 735 2590

Legal rådgivare avseende svensk rätt

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB
Besöksadress:
Kungsgatan 9
SE-103 90 Stockholm
Telefon: +46 8 701 78 00

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag
Postadress:
Box 7850
SE-103 99 Stockholm
Telefon: +46 8 520 590 00

Tidigare revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Postadress:
Torsgatan 21
SE-113 21 Stockholm
Telefon: +46 10 213 30 00

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Postadress:
Box 7461
SE-103 92 Stockholm

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB
Postadress:
Box 7822
SE-103 97 Stockholm