

SEAFIRE



Årsredovisning 2022





SEAFIRE

Innehåll

| | |
|--------------------------|----|
| Året i korthet | 3 |
| VD-ord | 4 |
| Segment | 5 |
| Aktien och ägarna | 6 |
| Förvaltningsberättelse | 7 |
| Bolagsstyrningsrapport | 11 |
| Risker | 15 |
| Koncernens räkenskaper | 16 |
| Koncernens noter | 20 |
| Moderbolaget räkenskaper | 41 |
| Moderbolagets noter | 45 |
| Styrelsens försäkran | 48 |
| Revisionsberättelse | 49 |



Om rapporten

Seafires årsredovisning 2022 omfattar alla bolag i koncernen om inget annat anges. Se sid 36 för en komplett lista över våra dotterbolag.

Året i korthet

Seafire hade ett händelserikt år och kunde under 2022 välkomna ytterligare fyra verksamheter till koncernen. I december tecknades även avtal om förvärv av Borö-Pannan, som utvecklar och tillverkar ackumulatortankar för värmepumpar. Tillträde skedde i februari 2023.

Bolagen i Seafirekoncernen hade ett starkt år med god efterfrågan och hög tillväxt som följd. Ökad inflation och fortsatta operativa utmaningar i spåren av Covid-19 pandemin präglade arbetet under 2022.



Styrenhet för filmkamera tillverkad av Seafires dotterbolag Hedén

Viktiga händelser 2022

| | |
|--------------------|--|
| 17 januari | Seafire genomför en riktad nyemission och tillförs därigenom 300 miljoner kronor före emissionskostnader |
| 1 februari | DOFAB, som erbjuder skräddarsydda fönster, dörrar och portar för fastighetsbolag och privatpersoner, förvärvas |
| 11 februari | Kenpo Sandwich, en ledande tillverkare av sandwichpaneler till transportsektorn, förvärvas |
| 20 april | Seafire förvärvar SolidEngineer, som är en specialist-återförsäljare av mjukvara för CAD-ritning |
| 19 maj | Obligationslånet utökas med 200 miljoner kronor |
| 30 maj | OPO Scandinavia som designar högkvalitativa glasögonbågar förvärvas |
| 21 december | Avtal om förvärv av Borö-Pannan signeras En riktad nyemission om 250 miljoner kronor före emissionskostnader genomförs och planerna på en ny långsiktig bankfinansiering offentliggörs. |

+113%

Tillväxt i nettoomsättning

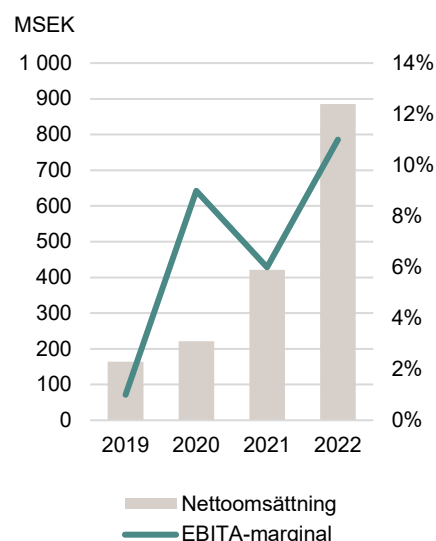
+286%

Tillväxt i EBITA

Nyckeltal

| MSEK | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning | 163,9 | 221,2 | 421,3 | 898,1 |
| Tillväxt, % | 224% | 35% | 90% | 113% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -1,0 | 14,6 | 16,8 | 73,9 |
| EBITA ¹ | 6,6 | 21,9 | 24,7 | 95,4 |
| EBITA-marginal, % | 1% | 9% | 6% | 11% |
| Justerad EBITA | -3,4 | 3,9 | 26,4 | 74,9 |
| Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr | 4,5x | 2,9x | 3,9x | 1,6x |
| Resultat efter skatt | -14,3 | -0,5 | -13,4 | 6,4 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -1,55 | -0,05 | -0,95 | 0,22 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -1,55 | -0,05 | -0,95 | 0,21 |

¹ Alternativa nyckeltal. För avstämning mot finansiella rapporter enligt IFRS, se not 33



VD har ordet

Seafire har ett händelserikt år bakom sig med en organisk tillväxt på 12%, fyra förvärv av lönsamma bolag starka i respektive marknadsnisch och viktiga steg tagna för en betydligt mer kostnadseffektiv kreditfinansiering som möjliggör en förvärvsmodell som skapar långsiktiga värden.



Räkenskapsåret 2022 är Seafires bästa hittills på många sätt. Den organiska tillväxten ökade till 12% (8), nådde över målet på 10% och justerad EBITA uppgick till 74,9 MSEK (26,4), vilket nästan är en tredubbling från året innan. Den justerade EBITA marginalen närmade sig målet på 10% och gick från 6 till 8% under 2022. Och för första gången i koncernens historia hade vi en positiv vinst per aktie. Viktiga steg togs under året kring bolagets finansieringsstruktur, för att nå en förvärvs- och utvecklingsmodell som baseras på det egna kassaflödet. Vi genomförde en kapitalanskaffning som minskade skuldsättningen och fick ett positivt kreditbeslut från banken. Nu under nya nyåret ersätter vi obligationen med en betydligt mer kostnadseffektiv bankfinansiering, vilket förbättrar kassaflödet med ca 50 MSEK årligen.

Fokus på långsiktigt och ansvarsfullt ägande

Koncernens affärsidé är en tydlig och stringent förvärvsstrategi, kombinerat med hållbart värdeskapande och decentralisering. En viktig drivkraft till Seafires fortsatta framgång är koncernbolagens erbjudande till kund som bidrar till förbättring och ökad konkurrenskraft på ett hållbart sätt. Hållbarhetsarbete är en naturlig del av affärsstrategin i koncernbolagen och i förvärvsstrategin. Seafire har sedan 2021 byggt en plattform för koncernens ESG-arbete, med prioriterade områden som minskad klimatpåverkan, trygga arbetsplatser och hög affärsetik. Planen att lista bolaget på Nasdaqs Main market under 2023 är helt i linje med hållbarhetsarbetet och rapporteringen.

Seafire är en långsiktig och ansvarsfull ägare som investerar löpande i bolagens verksamhet. Våra bolag ska fortsätta arbeta på de sätt som de gjort tidigare, men med stöd av Seafire och andra koncernbolag, genom ytterligare kompetens, resurser och löpande satsningar på utveckling. Vår målsättning är att beslut ska fattas av ledningarna i bolagen, med stöttning av lokala, professionella styrelser. Vår decentraliserade modell med adderad koncerngemenskap är ofta avgörande för att entreprenören säljer till Seafire.

Ledande nischbolag i två affärssegment

Seafire verkar i två affärsområden, Industrial components och Products. I Affärsområdet Industrial components finns åtta bolag som levererar produkter och lösningar till bygg- och anläggningsindustrin, samt fordonsindustrin. Kännetecknande för bolagen är att de har egna produkter eller en relativt unik tillverkningsprocess med hög värdeförädling. Inom

affärsområdet finns många verksamheter med starka, nischade marknadspositioner och produkt erbjudanden som bidrar till en hållbar utveckling. Vårt senaste förvärv, Borö-Pannan, levererar produkter för elektrifiering av uppvärmning av bostäder och varmvatten till ledande tillverkare av värmepumpar.

Inom affärsområdet Products finns sex nischade bolag med egna produkter, tjänster och varumärken. Alla utom Nordbutiker, som säljer framför allt elcyklar direkt till konsument, har B2B-erbjudanden. Under 2022 förvärvades två nya bolag, OPO Scandinavia och SolidEngineer, till affärsområdet. OPO designar och säljer glasögonbågar under egna varumärken, framför allt på den nordiska marknaden. SolidEngineer är ett kunskapsföretag och återförsäljare av CAD-mjukvaran SolidWorks och avancerade simuleringsprogram på den svenska marknaden.

Plattformen klar för framtiden

Seafire har haft ambitionen att skapa en plattform för fortsatt förvärvstillväxt utifrån det egna kassaflödet. Under 2022 nådde vi det målet, med en diversifierad portfölj av bolag och en omsättning proforma på över en miljard kronor. Genom ett antal aktieemissioner, på totalt över 550 MSEK under 2022, till långsiktiga investerare och till entreprenörer som sålde sina bolag till Seafire, har vi skapat en stark ägarbas och en låg skuldsättning (1,6x EBITDA), som öppnat upp för bankfinansiering av koncernen. I inledningen av 2023 togs det sista steget i planen, genom att lösa obligationen på 600 MSEK och ersätta den med en bankkredit om totalt 350 MSEK. Det årliga kassaflödet förbättras därmed med cirka 50 MSEK.

Vi har nu en plattform etablerad med konkurrenskraftiga bolag, en sund balansräkning med förbättrat kassaflöde, och en stringent affärsidé. Vi fortsätter satsningarna inom Seafireakademien, med ständig förbättring och säljfokus, och tillvaratar synergier genom att vara i en och samma koncern, för att skapa organisk tillväxt och förbättrade marginaler för bolagen.









Vi fortsätter således på den inslagna vägen att bygga en stark koncern med ledande positioner i olika hållbara nischer och nu med en kassaflödesdriven förvärvsstrategi. Förbättring och utveckling känns fantastiskt spännande och framtidsinriktat.

*Johan Bennarsten
Verkställande direktör*







Segment

Seafire driver verksamheten i två affärssegment; Industrial components & Products

Industrial components

| | |
|--|--|
|  | Bara Mineraler AB levererar förädlad plåtåler för odlingssubstrat till norra Europas yrkesodlare. Bolaget har huvudkontor i Bara utanför Malmö och har 20 anställda |
|  | Färg-In AB är en ledande aktör inom försäljning av färg och service inom den produktmålande industrin. Bolaget har 20 anställda, huvudkontor i Kristinehamn och verksamhet även i Leksand och Skellefteå |
|  | Pexymek AB är en leverantör inom kabelskydd, antennfästen och kallmanglar till den nordiska marknaden. Bolaget erbjuder även legoproduktion inom metallbearbetning. Bolaget har huvudkontor i Falkenberg och har 18 anställda |
|  | Thor Ahlgren AB, med huvudkontor i Skillingaryd, tillhandahåller pressade, stansade och laserskurna plåtdetaljer till ledande svenska industribolag, företrädesvis inom fordonsindustrin. Bolaget har 34 anställda |
|  | Åkerstedts Verkstads AB utvecklar och producerar kundanpassade industrifläktar. Bolaget har huvudkontor i Kvånum i Västergötland och har 18 anställda |
|  | DOFAB AB erbjuder skräddarsydda dörrar, fönster och portar till alla typer av fastigheter oavsett tidsepok. Bolaget har huvudkontor i Malmö och har 21 anställda med verksamhet i Malmö, Göteborg och Stockholm |
|  | Kenpo Sandwich, med dotterbolaget Novasip, utvecklar och säljer sandwichelement som används både för uppbyggnad av karosser inom transportbranschen och som byggelement i huskonstruktioner. Bolaget har huvudkontor i Halmstad och har 24 anställda. |
|  | Efter räkenskapsårets slut förvärvades Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Bolaget har verksamhet i Kalix, Motala och Breza, Bosnien, och har totalt 64 anställda i Sverige samt 40 anställda i dotterbolaget i Bosnien. |

Products

| | |
|---|---|
|  | Hedén Group AB levererar egenutvecklade motorer och kontrollenheter för styrning av fokus, bländare och zoom i filmkameror till professionella film- och medieindustrin. Bolaget har 4 anställda och huvudkontor i Göteborg |
|  | Lingua Communication Nordic AB, levererar språktjänster som tolkning, utbildning och översättning. Bolaget har 22 anställda och huvudkontor i Nacka utanför Stockholm |
|  | Ludafarm AB är verksam inom övervakning och effektivisering av lantbruk och industrier. Bolagets huvudmarknader är Frankrike, Sverige, Tyskland och Storbritannien. Bolaget har 10 anställda och huvudkontor i Mölndal utanför Göteborg |
|  | Nordbutiker AB är ett i Norden ledande e-handelsbolag inom bland annat lätta elfordon och hemmagym. Bolaget driver fyra webshops i fyra nordiska länderna och har 35 anställda med huvudkontor i Norrtälje |
|  | SolidEngineer AB erbjuder tjänster och systemlösningar inom CAD, PLM och 3D-printing. Verksamheten har idag 30 anställda med huvudkontor i Täby utanför Stockholm |
|  | OPO Scandinavia AB designar, marknadsför och säljer glasögonbågar. Bland annat under varumärkena Kunoqvist, F22 och STUDIO Eyewear. Bolaget har huvudkontor i Malmö och har 17 anställda |

Aktien och ägarna

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019. Eminova Fondkommission är Seafires Certified Advisor. Totalt hade Seafire 3 692 aktieägare vid utgången av 2022. Seafire hade vid utgången av 2022 ett säkerställt obligationslån om 600 MSEK noterat på Nasdaq Stockholm.

Omsättning

Den totala omsättningen i Seafires aktie var under 2022 8,3 miljoner aktier (10,3) till ett sammanlagt värde av 242 MSEK (272) och den genomsnittliga dagsomsättningen 32 650 aktier (40 853).

Kursutveckling

Räknat på sista betalkurs den 30 december 2022, 20,30 kronor, uppgick koncernens börsvärde till 864 MSEK (651). Aktiekursen minskade med 38 procent under året, samtidigt som totalindexet OMXSPI minskade med 25 procent. Den högsta slutkursen under året, 41,80 kronor, noterades den 9 februari. Den lägsta slutkursen var 16,55 kronor och noterades den 15 december.

Ägarsammanställning

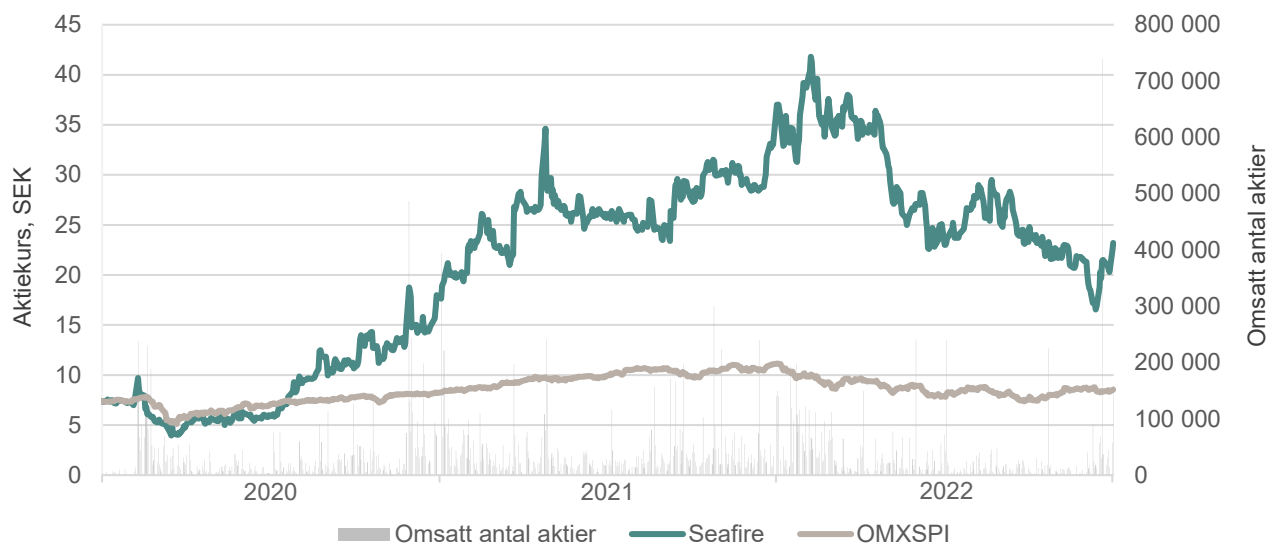
Per 31 december 2022

| Ägarandel | Procent |
|----------------------------|---------------|
| Creades | 17,5% |
| Berenberg Funds | 9,5% |
| Alcur Fonder | 7,1% |
| Carnegie Fonder | 4,9% |
| Handelsbanken Fonder | 4,7% |
| Cliens Fonder | 4,4% |
| Johan Bennarsten | 4,1% |
| Consensus Asset Management | 3,8% |
| Danske Invest | 3,1% |
| Avanza Pension | 3,0% |
| Övriga | 38,0% |
| Totalt | 100,0% |

Genomförda emissioner 2022

| MSEK | Emissionsbelopp ¹ |
|--------------|------------------------------|
| 2022-01-17 | 300,0 |
| 2022-02-01 | 4,0 |
| 2022-02-11 | 10,0 |
| 2022-04-20 | 8,0 |
| 2022-12-21 | 250,0 |
| Summa | 572,0 |

Seafires aktieutveckling 2020-2022



1) Före transaktionskostnader

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Seafire AB (publ), organisationsnummer 556540-7615 och med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 till och med 2022-12-31.

Verksamhet

Seafire är en företagsgrupp grundad 2016 med syfte att skapa tillväxt genom förvärv av lönsamma bolag och utveckling av bolagen genom aktivt och långsiktigt ägande. Seafire AB (publ) är ett svenskt registrerat aktiebolag. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 25 juli 2019.

Seafire skapar värde genom att vara en aktiv ägare med en decentraliserad operationell modell och självständiga dotterbolag. De långsiktiga strategierna baseras på utveckling av affärsmodellen, breddning av marknaden, tjänste- och produktutveckling och verkställs tillsammans med nya satsningar på marknadsföring och försäljning. Därigenom ökar de förvärvade bolagens tillväxt och lönsamhet samt strategiska värde. Seafire förvärvar alltid en majoritet av aktierna.

Geopolitisk oro och ökad inflation har haft påverkan på resultatet under året och inneburit osäkerhet för Seafires ekonomiska utveckling för 2023. Påverkan för dotterbolagen varierar då de är verksamma inom olika segment, branscher och geografier. Affärsmodellen med decentraliserat resultatansvar gör att bolagen fattar egna beslut och gör anpassningar till rådande omständigheter.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för 2022 uppgick till 898,1 MSEK (421,3), en ökning med 113%. Ökningen är hänförlig framför allt till förvärven av DOFAB, Kenpo Sandwich, SolidEngineer och OPO Scandinavia. Den organiska tillväxten uppgick till 12%. Samtliga bolag hade en positiv tillväxt under 2022.

För helåret 2022 uppgick rörelseresultatet, EBIT, till 73,9 MSEK (16,8) och resultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, EBITA, uppgick till 95,4 MSEK (24,7). Det ökade resultatet förklaras främst av förvärv. Jämförelsestörande poster, främst hänförliga till skuldförändringar i tilläggsköpeskillningar, om 20,5 MSEK (1,8) påverkade resultatet positivt. Resultatet efter skatt uppgick till 6,4 MSEK (-13,4).

Finansnettot uppgick till -53,4 MSEK (-29,8). Ränte- och finansiella kostnader uppgick till -56,0 MSEK (-28,4 MSEK), valutakursförändring till -0,3 MSEK (-0,1), förändring av tilläggsköpeskillningar till -1,0 MSEK (-1,4), ränteintäkter till 1,3 MSEK (0,3) samt vinst vid försäljning av aktier i det av Bara Mineraler delägda bolaget Randers Tegel AB till 2,5 MSEK. De ökade räntekostnaderna förklaras främst av ökad utestående volym på obligationslån samt högre ränta.

Balansräkning

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets utgång till 1 727,3 MSEK (830,9). Det egna kapitalet uppgick till 777,9 MSEK (219,1). Soliditeten uppgick till 45% (26%) per den 31 december 2022.

Koncernens anläggningstillgångar uppgick vid årsskiftet bokförda till 873,8 MSEK (433,0). Av dessa är 709,5 MSEK (291,7) immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar 126,6 MSEK (104,9), nyttjanderättstillgångar hänförliga till IFRS16 uppgick till 34,6 MSEK (22,5) och uppskjutna skattefordringar till 0,5 MSEK (0,2). Förvärven av DOFAB, Kenpo Sandwich, SolidEngineer och OPO Scandinavia förklarar främst ökningen av anläggningstillgångar.

Långfristiga fordringar uppgick till 2,1 MSEK (2,1) och finansiella anläggningstillgångar 0,6 MSEK (11,6). Omsättningstillgångar uppgick vid årets utgång till 853,4 MSEK (397,8), varav 215,8 MSEK (147,7) är varulager. Ökningen förklaras av utmaningar i varuförsörjningen till följd av covid samt under året genomförda förvärv. Kundfordringarna uppgick på balansdagen till 114,8 MSEK (63,9).

Finansiell utveckling

| MSEK | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Nettoomsättning | 50,7 | 163,9 | 221,2 | 421,3 | 898,1 |
| Tillväxt, % | 110% | 224% | 35% | 90% | 113% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -6,2 | -1,0 | 14,6 | 16,8 | 73,9 |
| EBITA ¹ | -5,7 | 2,4 | 21,0 | 24,7 | 95,4 |
| EBITA-marginal, % | -11% | 1% | 9% | 6% | 11% |
| Nettoskuld / justerad EBITDA, ggr | 0,8 | 4,5 | 2,9 | 3,9 | 1,6 |
| Resultat efter skatt | -7,8 | -14,3 | -0,5 | -13,4 | 6,4 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -1,35 | -1,55 | -0,05 | -0,95 | 0,22 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -1,35 | -1,55 | -0,05 | -0,95 | 0,21 |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental) | 5 762 | 9 222 | 9 699 | 14 174 | 30 805 |

¹ Se not 37

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under 2022 uppgick till 15,7 MSEK (-4,5) och efter förändringar av rörelsekapital till -60,7 MSEK (-10,1). Förändringen förklaras av ökad lagerbindning och förändringar av kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -371,7 MSEK (-332,2) och från finansieringsverksamheten 723,8 MSEK (498,4). Ökningen förklaras främst av nyemissioner och upptagande av obligationslån. Totalt kassaflöde för 2022 uppgick till 291,4 MSEK (156,2).

Under 2022 uppgick koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar till 18,5 MSEK (14,5) och avyttringar av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 14,0 MSEK (0). Investeringar av rörelseförvärv uppgick till 367,2 MSEK 2022, jämfört med 317,5 MSEK 2021. Koncernen aktiverade inga väsentliga utvecklingskostnader under 2022.

Finansiell ställning

Räntebärande skulder uppgick vid utgången av 2022 till 604,5 MSEK (416,5) och inklusive leasingkulder, till 638,3 MSEK (446,7). Av skulderna utgjorde 600,0 MSEK (400,0) obligationslån, 4,5 MSEK (0) investeringslån, samt 33,5 MSEK (22,4) leasingkulder. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 467,7 MSEK (176,2). Koncernens nettoskuld uppgick därmed till 136,8 MSEK (240,2) och, inklusive leasingkulder, till 170,3 MSEK (270,4).

Den 21 december 2022 meddelade Seafire avsikten att ingå avtal om en ny långsiktig säkerställd bankfinansieringslösning och refinansiera sitt obligationslån. Den 28 mars 2023 slutfördes refinansieringen genom återbetalning av obligationslån och upptagande av ny bankfinansiering.

Styrelsen har gjort en bedömning av koncernens ekonomiska ställning och dess möjligheter att infria sina åtaganden. Styrelsen bedömer att den förväntade intjäningsförmågan i koncernen under 2022 ger Seafire goda förutsättningar att tillvarata framtida affärsmöjligheter. Styrelsen bedömer även att det finns tillgång till extern finansiering om sådant behov skulle uppstå under de närmaste 12 månaderna.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Förvärv

Under året slutförde Seafire fyra förvärv:

- Den 1 februari 2022 förvärvades DOFAB, som säljer skräddarsydda dörrar, fönster och portar till fastighetsägare och privatpersoner
- Den 11 februari 2022 förvärvades Kenpo Sandwich, som tillverkar kundanpassade sandwichpaneler för transportbranschen och som byggkomponenter
- Den 20 april 2022 förvärvades SolidEngineer, som är en återförsäljare av mjukvara för 3D-ritning
- Den 31 maj 2022 förvärvades OPO Scandinavia, som designar och säljer glasögonbågar till optikbranschen

Nyemission

För att stärka kapitalbasen och skapa långsiktiga möjligheter för hållbar tillväxt genomförde Seafire två större riktade nyemissioner:

- Den 17 januari 2022 genomfördes en riktad nyemission som tillförde bolaget 300 MSEK före emissionskostnader
- Den 21 december 2022 genomfördes en riktad nyemission om sammanlagt 250 MSEK före emissionskostnader

Emission av ytterligare obligationer

Den 19 maj 2022 emitterade Seafire ytterligare obligationer om 200 MSEK inom ramen för sitt befintliga obligationslån. Efter emissionen uppgick den utestående volymen till 600 MSEK.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Förvärv av Borö-Pannan

Den 1 februari 2023 genomförde Seafire förvärvet av Borö-Pannan AB som tillverkar ett brett sortiment av främst värmeprodukter. Bolaget har sitt huvudkontor i Kalix och även tillverkning i Motala och Breza, Bosnien.

Uppdaterade finansiella mål

Den 22 februari 2023 beslutade Seafires styrelse om följande finansiella mål:

- Tillväxt: En årlig tillväxt på över 15%, varav minst 10% är organisk
- Lönsamhet: En justerad EBITA-marginal på över 10% sett över en konjunkturcykel
- Kapitalstruktur: En räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA på mellan 2,0-3,25x

Nytt låneavtal och förtida lösen av obligationslån

Den 2 mars 2023 ingick Seafire ett låneavtal med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som långgivare om 350 MSEK att användas bland annat för att refinansiera befintlig skuld och för allmänna bolagsändamål. Låneavtalet har en löptid på två år med möjlighet till ett års förlängning. I samband med ingåendet av låneavtalet meddelade Seafire att det avser att utnyttja sin rätt till frivillig förtida inlösen av sitt befintliga obligationslån.

Framtida utveckling

Seafires mål är att skapa värdetillväxt genom organisk tillväxt i befintliga portföljbolag och förvärv av nya bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Bolagen som Seafire förvärvat har en stabil marknadsposition på en nichemarknad och stabila kassaflöden. Seafires geografiska huvudmarknad är Sverige, där goda förutsättningar finns för fortsatta förvärv och expansion. Genom en diversifierad bolagsportfölj med verksamheter inom flertalet olika branscher, skapar Seafire en industrigrupp med god riskspridning. Den diversifierade bolagsportföljen gör att Seafires utveckling korrelerar med utvecklingen i den svenska ekonomin. Genom ingåendet av nytt låneavtal den 2 mars 2023 bedömer ledningen och styrelsen att Seafire står väl rustat för fortsatt framtida tillväxt enligt fastslagen strategi.

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer

Makroekonomiska faktorer

Koncernens affärsenheter är verksamma inom flera olika branscher. Seafire är beroende av framgången och efterfrågan på de produkter och tjänster som produceras och tillhandahålls av affärsenheterna, vilka i sin tur är beroende av faktorer som funktionalitet, pris och allmän efterfrågan på marknaden. Denna efterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Seafires kontroll.

Nedskrivningsprövning av goodwill har genomförts för att säkerställa att inga nedskrivningsbehov föreligger till följd av förändringen av makroekonomiska faktorer. Styrelsen bistår ledningen med att löpande övervaka verksamhetens utveckling i detta sammanhang för att kunna snabbt och effektivt hantera de eventuella risker och situationer som kan uppstå.

Risker relaterade till den väpnade konflikten i Ukraina och ökad inflation

Effekterna av kriget i Ukraina är sådana att bolaget inte kan göra en rimlig förhandsbedömning av effekterna på bolagets verksamhet och finansiella utveckling. Ökad inflation och höjda priser på insatsvaror kommer påverka efterfrågan på varor och tjänster som Seafires dotterbolag levererar. En försvagning av konjunkturen kan medföra väsentliga negativa effekter på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan det ökade ränteläget påverka framtida finansieringskostnader och diskonteringsräntor vid värdering av tillgångar och skulder. För att hantera den ökade finansieringskostnaden meddelade Seafire den 21 december 2022 avsikten att ingå en långsiktig bankfinansiering under första halvåret 2023 och väsentligt minska räntekostnaden.

Risker relaterade till förvärv och överlåtelser av bolag

En väsentlig del av Seafires strategi är att växa genom förvärv som antingen kompletterar eller breddar koncernens befintliga innehav. Det finns en risk att bolaget inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Företagsförvärv är vidare förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Målbolaget kan drabbas av exempelvis kundförluster, regulatoriska utmaningar eller oförutsedda utgifter efter förvärvets genomförande. Det kan kräva ytterligare kapitaltillskott eller innebära utebliven avkastning.

Operationell risk

All affärsverksamhet i koncernens affärsenheter är förknippad med risken för förluster på grund av bristfälliga förfaranden, att oegentligheter och/eller andra interna eller externa händelser kan orsaka störningar eller skada verksamheten. Flera av dotterbolagen är beroende av driftsställen eller distributions- och lageranläggningar. Om ett sådant driftsställe eller anläggning av någon anledning förstörs eller stängs, till exempel på grund av storm, översvämning, andra naturkatastrofer, upplopp, arbetsblockad och strejk, brand, sabotage, terrorhandlingar eller statliga interventioner, eller om operativ utrustning eller lagervaror skadas avsevärt, kommer berörd affärsenhet sannolikt att drabbas av svårigheter att distribuera sina produkter eller tjänster.

Finansiell risk

Seafire är exponerat för finansiella risker främst vad avser värdeförändringar i bolagen och likviditetsrisk. Seafires framtida resultatutveckling är till stor del beroende av de underliggande bolagens framgång, vilken också bland annat är beroende av hur framgångsrika respektive bolags ledningsgrupp och styrelse är på att utveckla bolaget och genomföra värdeskapande initiativ. Eftersom en stor del av intäkterna kommer från export är bolaget exponerat för risker i samband med valutaförändringar. Risker finns också i samband med inköp av elektroniska komponenter från annat land än Sverige. Riskerna uppstår vid omräkningar genererade av försäljnings- och inköpstransaktioner. Koncernens finansverksamhet och hantering av finansiella risker är centraliserad till koncernledningen. Syftet är att minimera koncernens kapitalkostnad genom ändamålsenlig finansiering och att effektivt hantera och kontrollera koncernens finansiella risker, not 3.

Tvister

Det föreligger risk för att koncernen blir inblandad i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet.

Ändrade legala förutsättningar

Lagar, direktiv och förordningar, eller nya tolkningar av dessa, som berör verksamheten kan komma att införas från tid till annan vilket skulle kunna medföra bland annat ökade administrativa kostnader för koncernen vilket slutligen påverkar aktieägarnas avkastning, att koncernen är tvungen att göra förändringar i dess legala struktur eller att ett tjänste- eller produkterbjudande måste ändras eller utgå.

Det skulle kunna medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser, som exempelvis försämrade skattesituation eller minskade försäljningsintäkter, för bolaget eller dess aktieägare. Sådana risker kan få negativa konsekvenser för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och produktåterkallande

Vissa av dotterbolagen tillverkar produkter som, vid felaktig hantering, kan orsaka person- och/eller materiella skador hos kunderna. Dotterbolagen kan därmed komma att exponeras för produktansvar och produktåterkallelse för det fall att användning av relevant bolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på person eller material. Det finns en risk för att felaktigheter i koncernens produkter eller felaktigt användande av produkterna kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till finansiella åtaganden samt negativ publicitet, vilket kan medföra negativa effekter på bolagets finansiella ställning och resultat. Seafire innehar sedvanlig ansvars- och produktansvarsförsäkring, men det finns en risk för att det skydd som koncernen erhåller genom försäkringarna är begränsat på grund av till exempel beloppsbegränsningar.

Moderbolagets risker

Moderbolaget har indirekt samma risker som koncernen genom sitt ägande av dotterbolagens aktier.

Miljöpåverkan

Koncernens påverkan på miljön är begränsad och sker huvudsakligen i samband med transporter av produkter,

tjänsteresor och hantering av avfall. Koncernen har en miljöpolicy som grund för dotterbolagens verksamhet.

Medarbetare

Ett bolags möjlighet till framgång utgörs till stor del av dess medarbetare. Vid årsskiftet hade Seafire 290 medarbetare med många kvinnor i ledande ställning. Många medarbetare har arbetat länge inom bolagen och deras samlade kompetens och erfarenhet är oerhört viktig för koncernen. Vidareutbildning och kompetensutveckling är prioriterade frågor för att attrahera och behålla medarbetare, och Seafire arbetar aktivt för att löpande möta behovet. Bland annat erbjuder Seafire ledande befattningshavare i dotterbolagen vidareutbildning och coachning enligt ett internt ledarskapsprogram.

Under 2022 tillsattes en operativ chef som tillsammans med VD ansvarar för den operativa uppföljningen av dotterbolagen. Personalförsörjningen har under året varit stabil i Seafirekoncernen.

Ägarförhållanden

Seafire är sedan 25 juli 2019 börsnoterat på Nasdaq First North i Stockholm. Creades är Seafires största ägare, och innehade 7 445 419 aktier per 31 december 2022, vilket motsvarar 17,5% av totalt antal aktier i Seafire. Inga ytterligare ägare hade ett ägande på 10%

eller mer av antalet aktier per balansdagen. För mer information om Seafires aktie, se sida 6.

Utdelning

Beslut om utdelning tas vid kommande årsstämma. Styrelsen föreslår ingen utdelning avseende verksamhetsåret 2022.

Moderbolaget

Omsättning i Seafire AB (publ) 2022 uppgick till 16,8 MSEK (11,5). Övriga externa kostnader uppgick till -14,1 MSEK (-6,3) och personalkostnaderna blev -9,7 MSEK (-5,7). Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar blev -7,0 MSEK (-0,5) och rörelseresultatet efter finansnetto blev -58,2 MSEK (-27,1). Årets resultat uppgick till -41,2 MSEK (-16,8).

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel (SEK)

| | |
|------------------------|--------------------|
| Överkursfond | 876 585 057 |
| Balanserat resultat | -86 354 600 |
| Årets resultat | -41 097 973 |
| Ansamlade medel | 749 132 484 |

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att:

| | |
|-------------------------|-------------|
| I ny räkning balanseras | 749 132 484 |
|-------------------------|-------------|

Bolagsstyrningsrapport

Seafire AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Seafire har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm. Bolagets revisorer har utfört lagstadgad granskning av bolagsstyrningsrapporten.

Ansvaret för bolagsstyrningen i form av ledning och kontroll av koncernen delas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen med dess utskott och verkställande direktören. Seafire tillämpar både externa och interna styrinstrument för att säkerställa god bolagsstyrning. Externa styrinstrument utgörs bland annat av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq First Norths regelverk och svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Interna styrdokument utgörs bland annat av bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till verkställande direktör, revisionsutskott och ersättningsutskott.

Inga överträdelser av tillämpliga börs- eller handelsplatsregelverk och inga överträdelser av god sed på värdepappersmarknaden gällande bolaget har rapporterats.

Från det att Seafires aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm kommer Seafire ha en skyldighet att följa Koden och bolaget avser att följa Koden fullt ut.

Den struktur och styrning som Seafire tillämpar redogörs för nedan.

1. Aktier och aktieägare

Antalet aktier uppgick den 31 december 2022 till 42 574 411 och aktieägarna består av institutionella ägare, medlemmar av Seafires koncernledning och ett stort antal privata aktiesparare. Det finns endast ett aktieslag med lika rösträtt och rätt i bolagets vinst och kapital. Bolagets 10 största aktieägare utgjordes per 31 december 2022 av följande:

| Ägare (31 december 2022) | Ägarandel |
|----------------------------|---------------|
| Creades | 17,5% |
| Berenberg Funds | 9,5% |
| Alcur Fonder | 7,1% |
| Carnegie Fonder | 4,9% |
| Handelsbanken Fonder | 4,7% |
| Clients Fonder | 4,4% |
| Johan Bennarsten | 4,1% |
| Consensus Asset Management | 3,8% |
| Danske Invest | 3,1% |
| Avanza Pension | 3,0% |
| Övriga | 38,0% |
| Totalt | 100,0% |

2. Bolagsstämma

Bolagsstämman är Seafires högsta beslutsfattande organ. Där har aktieägare möjlighet att utöva sitt inflytande över bolaget. Ordinarie bolagsstämma, Seafires årsstämma, hålls årligen inom sex månader från respektive räkenskapsårs slut. Vid årsstämman tas beslut om fastställande av Seafires och koncernens resultat- och balansräkning, disposition av årets resultat, val av styrelseledamöter, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör, val av revisor, styrelseledamöternas arvode, revisorns ersättning, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,

eventuella aktierelaterade incitamentsprogram och övriga frågor enligt aktiebolagslagen. Beslut tas vanligen också i frågor om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission. Kallelse till årsstämma ska ske i enlighet med bolagsordningen. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor hållas.

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

Årsstämma 2022

Vid årsstämman som hölls den 27 april 2022 på Seafires dåvarande huvudkontor, Norrlandsgatan 14 i Stockholm, fattades bland annat beslut om val av styrelse och revisorer samt att balansera 2021 års resultat i ny räkning. Vidare beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier motsvarande högst det antal aktier som medges enligt Seafires bolagsordning. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på www.seafireab.com.

Extra bolagsstämma september 2022

Vid extra bolagsstämma den 12 september 2022 som genomfördes via förhandsröstning beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och nyckelanställda i form av teckningsoptioner, innebärande emission av högst 1 500 000 teckningsoptioner.

Årsstämma 2023

Seafires årsstämma 2023 kommer hållas onsdagen den 26 april 2023 på Seafires huvudkontor, Mäster Samuelsgatan 9, i Stockholm. Kallelse inklusive dagordning finns tillgänglig på www.seafireab.com.

3. Valberedning

Valberedningen utgörs av bolaget styrelseordförande och en representant från var och en av de tre största aktieägarna per den 30 september 2022. Uppgifterna för valberedningen innefattar att ta fram beslutsunderlag avseende val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt tillhörande arvodering. Valberedningen inför årsstämman 2023 har utgjorts av Erik Törnberg (Creades), Niclas Røken (Alcur Fonder), Johan Bennarsten (Sydsken AB och privat ägande), samt bolagets ordförande Joachim Berner. Erik Törnberg är valberedningens ordförande.

Valberedningen har i sitt arbete med att ta fram förslag inför årsstämman 2023 haft fyra protokollförda möten. Valberedningen har i sitt arbete beaktat att en jämn könsfördelning ska eftersträvas i bolagets styrelse. Valberedningen har som sin mångfaldspolicy eftersträvat att tillämpa regel 4.1 i svensk kod för

bolagsstyrning vid framtagande av sitt förslag till val av styrelseledamöter. Valberedningen presenterade sitt förslag på styrelse till årsstämman 2023 i samband med kallelsen och på www.seafireab.com.

Valberedningens förslag till årsstämman 2023 och en redogörelse för valberedningens arbete finns tillgänglig i kallelsen till årsstämman 2023 och finns tillgängligt på Seafires hemsida.

Inför årsstämman 2023 har det föreslagits att årsstämman fattar beslut om att anta nya principer för utnämning av och instruktion till valberedningen. Förslaget framgår i sin helhet i kallelsen till årsstämman 2023 som finns tillgänglig på Seafires hemsida.

4. Styrelsen

Enligt Seafires bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Styrelseledamöterna och styrelsens ordförande väljs av bolagsstämman.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter i bolaget och i samtliga aktieägares intresse och ska dessutom värna och främja en god företagskultur. Styrelsens ansvar och arbete styrs av externa lagar och regler samt interna styrdokument, däribland Seafires bolagsordning och arbetsordningen för styrelsen. Bolagsstämman kan dessutom utfärda instruktioner som styrelsen har att efterleva.

Arbetsordningen för styrelsen beskriver styrelsens uppgifter och ansvar, styrelsens arbete inklusive ordförandens ansvar samt de uppgifter som delegerats till styrelsens utskott samt fastställer en årskalender för styrelsens sammanträden. Arbetsordningen ses över och justeras årligen eller då behov uppstår. Styrelsen ska enligt arbetsordningen, utöver konstituerande styrelsemöte, sammanträda minst sex gånger per år.

Styrelsens arvode beslutas på årsstämman. Arvodet för 2022 var 150 TSEK för ledamot som inte är anställd i Bolaget och 200 TSEK till styrelseordföranden.

Styrelsen har bland annat fastställt en instruktion för verkställande direktören, som bland annat specificerar de frågor som kräver styrelsens godkännande samt en instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen.

Oberoende

Styrelsen bedöms motsvara kraven på oberoende enligt Koden genom att en majoritet av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt att minst två av dessa ledamöter även är

oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare (se tabellen nedan).

Styrelsens arbete under 2022

På Seafires styrelsemöten deltar den verkställande direktören, CFO och COO som föredragande. Vid behov deltar andra medarbetare. Styrelsen har under året hållit 34 protokollförda möten (inklusive styrelsemöten per capsulam). Styrelseledamöterna har närvarat vid styrelsemöten i följande utsträckning.

| Styrelseledamot | Antal möten |
|---|-------------|
| Joachim Berner | 34/34 |
| Lennart Jacobsson | 34/34 |
| Tord Lendau | 34/34 |
| Louise Nicolin | 33/34 |
| Sara Wallin | 33/34 |
| Marcus Söderberg (vald den 27 april 2022) | 16/16 |

Mellan styrelsemötena har löpande kontakter skett mellan bolaget, dess styrelseordförande och övriga styrelseledamöter. Ledamöterna har kontinuerligt tillställts väsentlig information om bolaget och verksamheten.

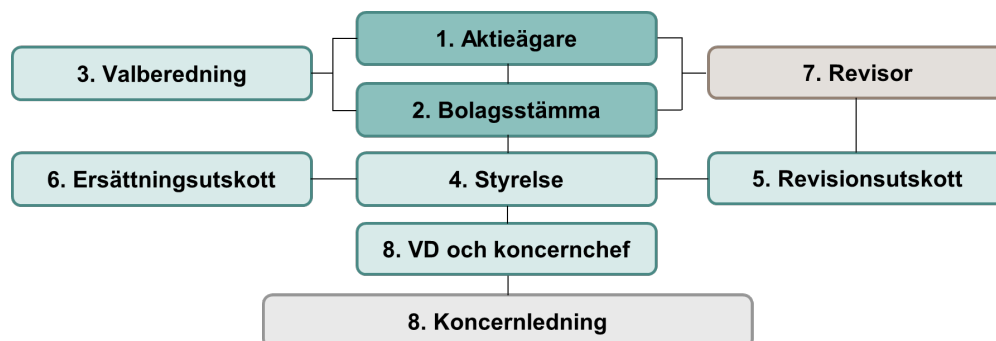
Under 2022 har styrelsens arbete innefattat bland annat följande:

- Godkännande av bolagsförvärv
- Emission och tilldelning av aktier i samband med bolagsförvärv
- Två riktade emissioner genom accelererade bookbuilding-förfaranden om sammanlagt ca 550 MSEK
- Framtagande av förslag till teckningsoptionsrelaterat incitamentsprogram
- En emission av företagsobligationer om 200 MSEK
- Godkännande av finansiella rapporter
- Förberedelser inför upptagande till handel av Seafires aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive men inte begränsat till antagande av nya styrdokument för koncernen samt implementering av nya ramverk för internkontroll och riskhantering

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande är ansvarig för att årligen utvärdera styrelsens arbete i syfte att utveckla dess arbetsformer och effektivitet. Resultatet av utvärderingen kommuniceras till styrelsen och redovisas för valberedningen. Styrelsens ordförande lät under mars 2023 göra en extern utvärdering av styrelsens arbete, där resultatet redovisades för styrelsen.

Seafires struktur för bolagsstyrning



Styrelsens ledamöter



Joachim Berner, född 1962
Styrelseordförande sedan 2016



Lennart Jacobsson, född 1955
Styrelseledamot sedan 2016



Tord Lendau, född 1957
Styrelseledamot sedan 2017

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| Aktieinnehav ¹ | 63 874 | 99 321 | 768 483 |
| Övriga uppdrag | Styrelseordförande i Christian Berner Tech Trade AB (publ) och Gärdaverken AB. Styrelseledamot i YA Holding AB (publ), Njuice AB och Berner Fastighets AB. Industrial advisor till Accendo Capital AB. | Styrelseordförande i MyVox AB och Hypex Bio Explosives Technology AB. Styrelseledamot i Saminvest AB, och Metronor Holding AS. Verkställande direktör i Bobtail Nordic Pharma AB. | Styrelseordförande i SciBase Holding AB (publ), SciBase Intrinsenter AB, SciBase AB, Lendau Capital AB och Adverda Succession AB.. |
| Bakgrund | VD och chefredaktör på Dagens Nyheter, chefredaktör på Expressen och VD på Lowe Brindfors. MBA Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. | Verksam inom riskkapitalindustrin sedan 1982. Först som anställd i Svetab och sedan medgrundare till Euroventures Management AB och medgrundare till Swedestart Management AB. Ekonomexamen från Uppsala universitet. | VD i Synectics Medical Inc, Synectics Medical AB, Dantec AS, Artimplant AB och VP Medtronic samt Divisionschef för Sandvik MedTech. Studier i industriell ekonomi i Linköping. |
| Oberoende till bolaget | Ja | Ja | Ja |
| Oberoende till större ägare | Ja | Ja | Ja |



Louise Nicolin, född 1973
Styrelseledamot sedan 2020



Marcus Söderberg, född 1983
Styrelseledamot sedan 2022



Sara Wallin, född 1971
Styrelseledamot sedan 2021

| | | | |
|-----------------------------|--|--|--|
| Aktieinnehav ¹ | - | 7 022 | - |
| Övriga uppdrag | Styrelseordförande i Sensum AB och styrelseledamot i Volati AB (publ), VBG Group AB (publ), Optimova Group Ab, Enzymatica AB (publ) samt Atteviks Bil AB. | CFO på BUFAB, Styrelseordförande och verkställande direktör i Bufab International AB. Styrelseledamot i Bufab Sweden AB, Bufab Industrias de Mexico samt Kian Soon Mechanical Components Pte Ltd | Styrelseledamot i Västsvenska Handelskammaren Service AB och Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän. Verkställande direktör i Chalmers Ventures AB. |
| Bakgrund | Konsultverksamhet i Nicolin Consulting AB, tidigare affärsområdeschef PlantVision. Civilingenjör i molekylär bioteknik från Uppsala universitet, MBA från Stockholms universitet och IDP-c från Insead, Frankrike. | Revisor på EY, flertalet seniora roller inom Bufab såsom Finance Manager. Civilekonom vid Växjö Universitet | VD för Almi Företagspartner Väst AB. Tidigare bland annat delägare i tillväxtföretag inom edtech och telekom. Forskarinriktad psykologi vid Göteborgs Universitet. Ekonomi och marknadsföring vid IHM Business School. Ledarskap vid Kungliga Tekniska Högskolan |
| Oberoende till bolaget | Ja | Ja | Ja |
| Oberoende till större ägare | Ja | Ja | Ja |

1) Aktieinnehav per 31 december 2022

Styrelseutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens arbete är huvudsakligen av beredande och rådgivande karaktär, men styrelsen kan i särskilda fall delegera beslutsbefogenhet till utskotten. Utskotten är underordnade styrelsen och befriar inte styrelseledamöterna från deras generella ansvar och uppgifter som styrelseledamöter.

De frågor som tas upp vid utskottens möten ska protokollföras och protokollen normalt föreläggas styrelsen för information vid det styrelsemöte som närmast följer efter utskottens möten tillsammans med en muntlig föredragning av ordföranden för respektive utskott.

5. Revisionsutskott

Revisionsutskottets främsta uppgifter inkluderar att övervaka Seafires finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet. Uppgifterna inkluderar också att övervaka effektiviteten i koncernens interna kontroll, internrevision och riskhantering, generellt för affärsverksamheten och specifikt med avseende på finansiella rapportering. Uppgifterna inkluderar även att hålla sig informerad om den externa revisionen av årsredovisningen för bolaget och koncernen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll. Revisionsutskottet ska som ett led i detta informera styrelsen om resultatet av den externa revisionen och om på vilket sätt den externa revisionen bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion Revisionsutskottet haft. Revisionsutskottets främsta uppgifter inkluderar dessutom att granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och oberoende och då särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahållit koncernen andra tjänster än revision, samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till årsstämmans beslut om val av extern revisor.

Utskottet ska utgöras av minst tre styrelseledamöter. Under 2022 bestod utskottet av;

- Lennart Jacobsson (ordförande)
- Joachim Berner
- Marcus Söderberg

Vid revisionsutskottets sammanträden närvarar, förutom utskottets ledamöter, Seafires VD och CFO. Under 2022 hade revisionsutskottet sju möten. Det har inte förekommit någon frånvaro vid något utskottsmöte.

6. Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets främsta uppgifter inkluderar att bereda styrelsens beslut i frågor som rör riktlinjer för ersättningar, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Uppgifterna inkluderar också att övervaka och utvärdera eventuella pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning

till ledande befattningshavare, samt att efter att ersättningsriktlinjer antagits av Seafires årsstämma att övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Seafire. Ersättningsutskottets främsta uppgifter kommer dessutom framöver även inkludera att bereda och överlämna till styrelsen senast till styrelsemötet i februari varje år, en ersättningsrapport i enlighet med den svenska Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning samt en rapport över sin övervakning och utvärdering av både pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, samt av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare under förutsättning att sådana antas av årsstämman.

Utskottet ska utgöras av två styrelseledamöter. Under 2022 bestod utskottet av;

- Joachim Berner (ordförande)
- Louise Nicolin

Bolagets VD och CFO deltar vid ersättningsutskottens sammanträden (förutom vid beslut som direkt påverkar egen ersättning). Under 2022 hade ersättningsutskottet fyra protokollförda möten. Det har inte förekommit någon frånvaro vid något utskottsmöte.

7. Revisor

De externa revisorerna har till uppgift att granska att Seafires årsredovisning och koncernredovisning upprättas enligt årsredovisningslagen och IFRS samt att granska förvaltningen av bolaget. Den externa revisionen av räkenskaper i Seafire AB, inklusive styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, utförs enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Revisor utses av årsstämman efter förslag från valberedningen och väljs för en period fram till nästa årsstämma

Vid årsstämman 2022 valdes revisionsbyrån BDO Mälardalen AB (BDO) till bolagets revisor intill nästa årsstämma. BDO har utsett Johan Pharmanson att vara huvudansvarig revisor och Hanna Sewén som personvald revisor.

8. Verkställande direktör, koncernledning och operativ modell

Verkställande direktör utses av styrelsen och leder verksamheten i Seafire i enlighet med styrelsens instruktion till den verkställande direktören och andra eventuella direktiv från styrelsen. Seafire utgår från en decentraliserad styrning av dotterbolagen, vilket möjliggör en hög nivå av entreprenörskap och att det dagliga beslutsfattandet sker med begränsad inblandning från koncernledning. Seafire skapar långsiktiga möjligheter för förändring och utveckling genom erfarenhetsutbyte och aktiv coaching.



| | Johan Bennarsten , född 1972 Vd sedan 2016 | Jacob Persson , född 1986 CFO sedan 2021 | Markus Åkerstedt , född 1976 COO sedan 2022 |
|------------------------------|---|---|--|
| Aktieinnehav i Seafire | 1 742 894 | 1 100 | 746 000 |
| Innehav av teckningsoptioner | 300 000 | 200 000 | 200 000 |
| Övriga uppdrag | Ordförande Biosorbe AB. Styrelseledamot i Sydsken AB och Alofibre BA | – | Styrelseordförande och VD i Perpressa Fastigheter AB. Styrelseledamot i Samano Invest AB, Perpressa Invest AB, Planevo Invest AB och Biosorbe AB. |
| Bakgrund | Mer än 15 års erfarenhet från riskkapitalbranschen som Partner och Head of Team på CapMan Life Science. Läkarexamen ivid Karolinska Institutet, Civilingenjör i Teknisk Fysik vid Uppsala Universitet | Head of Group Business Control & Investor Relations, Ambea, Masterexamen i finans från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet | Maskiningenjör vid Skövde Högskola |

Intern kontroll och risker

Seafire har under 2022 och 2023 implementerat ett antal rutiner och kontrollaktiviteter för att säkerställa en tillförlitlig och relevant rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som ställs på bolag vars aktie eller skuldinstrument är noterat på Nasdaq Stockholm.

Seafires internkontroll baseras på det internationella ramverket COSO, som beskriver arbetet utifrån följande fem komponenter; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning. Utifrån dessa komponenter har Seafire strukturerat arbetet med internkontroll för att hantera de risker som uppstår i verksamheten och för att hjälpa Seafire uppnå de mål och resultat som eftersträvas.

Den kontrollmiljö som har etablerats består av styrande dokument, processer och strukturerar som sätter grunden för hur den interna kontrollen hanteras i organisationen. Arbetet med att säkerställa en effektiv och kvalitativ internkontroll pågår under hela räkenskapsåret. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen enligt aktiebolagslagen medan den verkställande direktören primärt ansvarar för det dagliga upprätthållandet av kontrollmiljön. Genom delegering har den verkställande direktören utsett bolagets COO att operativt ansvara för den interna kontrollen och riskstyrningen. Kontrollmiljön gynnas av en god företagskultur samt en transparent och relevant uppföljning där dotterbolagens verkställande direktörer har en viktig roll.

Årligen görs en utvärdering av den finansiella rapporteringen och dess risker. Riskerna utvärderas både kvantitativt och kvalitativt genom följande parametrar; materialitet, komplexitet, felhistorik och bedrägeririsk. Kontrollaktiviteter har etablerats för att mitigera identifierade risker. Kontrollaktiviteterna syftar till att säkerställa att identifierade risker hanteras på ett lämpligt sätt och att risken för fel i utförandet av aktiviteten begränsas. Kontrollerna är uppdelade i företagsövergripande kontroller, processrelaterade kontroller samt generella IT-kontroller. Självutvärdering för kartläggning av eventuella brister i kontrollernas design eller utförande görs återkommande av samtliga bolag i koncernen, och resultatet rapporteras till revisionsutskottet.

Ett välfungerande kommunikationsflöde mellan styrelse, ledning och koncernens medarbetare är ett krav för god internkontroll. Seafires rutiner och system för extern information och kommunikation syftar till att förse marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om koncernens utveckling och finansiella ställning. Genom månatlig rapportering från dotterbolagen i kombination med regelbunden uppföljning via respektive dotterbolags styrelse och därvid efterföljande rapportering till Seafires styrelse säkerställs god intern kontroll.

Parallellt arbetet att tillse god internkontroll i Seafire utvärderar också styrelsen årligen behovet av att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Baserat på revisionsutskottets utvärdering av frågan och rekommendation har styrelsen beslutat att inte inrätta en separat internrevisionsfunktion.

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Not | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | K2, K5 | 898,1 | 421,3 |
| Övriga intäkter | K6 | 36,4 | 7,2 |
| Summa | | 934,6 | 428,6 |
| Förändring av produkter i arbete | | -19,1 | -17,4 |
| Handelsvaror | | -494,8 | -241,6 |
| Övriga externa kostnader | K7 | -109,2 | -48,9 |
| Personalkostnader | K8 | -189,9 | -83,8 |
| Övriga rörelsekostnader | | -2,9 | -0,8 |
| Av- och nedskrivningar | K11, K12, K13 | -44,7 | -19,3 |
| Summa rörelsens kostnader | | -860,7 | -411,8 |
| Rörelseresultat | | 73,9 | 16,8 |
| Finansiella intäkter | K9 | 6,7 | 1,2 |
| Finansiella kostnader | K9 | -60,1 | -31,0 |
| Resultat före skatt | | 20,4 | -13,0 |
| Skatter | K10 | -14,0 | -0,4 |
| Periodens resultat | | 6,4 | -13,4 |
| Resultat hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets ägare | | 6,4 | -13,4 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|------------|--------------|
| Periodens resultat | 6,4 | -13,4 |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | 6,4 | -13,4 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | 6,4 | -13,4 |

Koncernens balansräkning

| MSEK | Not | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|---------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | K11 | 635,0 | 249,7 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | K11 | 74,5 | 42,0 |
| Materiella anläggningstillgångar | K12 | 126,6 | 104,9 |
| Nyttjanderättstillgångar | K13 | 34,6 | 22,5 |
| Finansiella anläggningstillgångar | K14 | 0,6 | 11,6 |
| Uppskjuten skattefordran | K15 | 0,5 | 0,2 |
| Långfristiga fordringar | K16 | 2,1 | 2,1 |
| Summa anläggningstillgångar | | 873,8 | 433,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | K17 | 215,8 | 147,7 |
| Kundfordringar | K3, K18 | 114,8 | 63,9 |
| Skattefordringar | | 8,4 | 0,5 |
| Övriga kortfristiga fordringar | K19 | 4,3 | 0,5 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | K20 | 42,5 | 9,0 |
| Likvida medel | K21 | 467,7 | 176,2 |
| Summa omsättningstillgångar | | 853,4 | 397,8 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 727,3 | 830,9 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 7,2 | 3,3 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 844,9 | 296,2 |
| Teckningsoptioner | | 1,8 | - |
| Balanserat resultat inkl. årets resultat | | -76,0 | -80,4 |
| Summa eget kapital | K22 | 777,9 | 219,1 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | K15 | 40,5 | 25,0 |
| Obligationslån | K23 | 595,6 | 400,0 |
| Långfristig leasingskuld | K23 | 19,1 | 14,5 |
| Övriga långfristiga skulder | K24 | 27,2 | 25,6 |
| Summa långfristiga skulder | | 682,5 | 465,1 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Förskott från kunder | | 5,0 | 1,4 |
| Leverantörsskulder | K23 | 69,6 | 30,0 |
| Aktuella skatteskulder | | 8,3 | 39,4 |
| Utnyttjad checkräkningskredit | K23 | - | 8,5 |
| Kortfristig leasingskuld | K23 | 14,4 | 7,9 |
| Övriga kortfristiga skulder | K23 | 71,8 | 30,8 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | K25 | 97,7 | 28,7 |
| Summa långfristiga skulder | | 266,9 | 146,7 |
| Summa skulder | | 949,4 | 611,8 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 727,3 | 830,9 |

Koncernens förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|--|--------------------|
| Ingående balans 2021-01-01 | 1,6 | 87,1 | -67,0 | 21,7 |
| Periodens totalresultat | - | - | -13,4 | -13,4 |
| Nyemission | 1,7 | 217,8 | - | 219,5 |
| Nyemissionskostnader | - | -8,6 | - | -8,6 |
| Utgående balans 2021-12-31 | 3,3 | 296,2 | -80,4 | 219,1 |
| Ingående balans 2022-01-01 | 3,3 | 296,2 | -80,4 | 219,1 |
| Periodens resultat | - | - | 6,4 | 6,4 |
| Nyemission | 3,8 | 568,2 | - | 572 |
| Nyemissionskostnader | - | -21,7 | - | -21,7 |
| Incitamentsprogram | - | 1,8 | - | 1,8 |
| Utgående balans 2022-12-31 | 7,2 | 844,5 | -74,0 | 777,9 |

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2022 | 2021 |
|---|-----|---------------|---------------|
| <u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u> | | | |
| Resultat före skatt | | 20,4 | -13,0 |
| Varav erhållen ränta | K9 | 1,3 | 1,2 |
| Varav erlagd ränta | K9 | -44,8 | -31,0 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | K26 | 20,2 | 17,3 |
| Betald skatt | | -24,9 | -8,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | 15,7 | -4,5 |
| <u>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</u> | | | |
| Förändring av varulager | | -37,7 | -36,3 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | -19,4 | -1,0 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | -19,3 | 31,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -60,7 | -10,1 |
| <u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u> | | | |
| Depositioner | | - | -0,1 |
| Rörelseförvärv | K27 | -367,2 | -317,5 |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | K12 | -18,5 | -14,5 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | | 14,0 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -371,7 | -332,2 |
| <u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u> | | | |
| | K28 | | |
| Nyemission | | 572,0 | 219,5 |
| Nyemissionskostnader | | -21,7 | -8,6 |
| Premier för incitamentsprogram | | 1,8 | - |
| Upptagna lån | | 206,5 | 288,2 |
| Återbetalda lån | | -10,8 | - |
| Förändring av checkräkningskredit | | -9,3 | 5,7 |
| Förändring leasingkuld | | -14,8 | -6,4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 723,8 | 498,4 |
| Totalt kassaflöde | | 291,4 | 156,2 |
| Likvida medel vid periodens början | | 176,2 | 20,0 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 467,7 | 176,2 |

Noter till koncernredovisningen

Not K1. Allmän information och koncernbildning

Seafire AB (publ) med organisationsnummer 556540-7615 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets postadress är Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm.

I koncernen är Seafire AB (publ) moderbolag med per balansdagen sexton (16) helägda dotterbolag, Bara Mineraler AB, DOFAB AB, Färg-In AB, Hedén Group AB, Kenpo Sandwich AB, Lingua Communication Nordic AB, Ludafarm AB, Maströret Fastighets AB, Nordbutiker AB, Novasip AB, OPO Scandinavia AB, Pexymek AB, Seafire Holdco AB, SolidEngineer AB, Thor Ahlgren AB, samt Åkerstedts Verkstads AB.

Denna årsredovisning godkändes av styrelsen den 4 april 2023 för publicering, och den framläggs för fastställande på moderbolagets årsstämma den 26 april 2023.

Not K2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Not K2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Seafire AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och IFRIC, samt Årsredovisningslagen och RFR 1. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden för tillgångar och skulder med undantag för finansiella instrument (derivat och tilläggsköpeskillingar) som värderas till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not K4.

Ingen av de ändringar i standarder som trätt i kraft under räkenskapsåret 2022 har någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Ett antal ändringar av standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2022 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

- IFRS 17 – Insurance contract
- IAS 1 – Classification of liabilities as current or non-current
- IAS 1 – Disclosure of accounting policies
- IAS 8 – Definition of accounting estimates
- IAS 12 – Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction

Koncernen bedömer att dessa ändringar inte kommer att ha någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Not K2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsesdagen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen (not K2.6).

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Not K2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören.

Not K2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderbolagets och samtliga dotterbolags funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i

utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

Not K2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Avskrivningar för att fördela tillgångarnas anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet, görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- Inventarier, installationer och utrustning för produktion, 5 år
- Datorer, 2-3 år
- Övriga materiella anläggningstillgångar 10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt K2.7). Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Not K2.6 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter.

(b) Balanserade utvecklingskostnader

Utgifter för forskning redovisas som kostnader när de uppstår. Balanserade utvecklingsutgifter består av egengenererade kostnader vilka redovisas till anskaffningsvärde. Balanserade utvecklingsutgifter har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för över deras bedömda nyttjandeperiod (5 år). Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (som gäller utformning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när det

är sannolikt att projektet kommer att bli framgångsrikt med tanke på dess kommersiella och tekniska möjligheter samt att kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Övriga utvecklingsutgifter redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång i efterföljande period. Utvecklingsutgifter med en begränsad nyttjandeperiod som har aktiverats skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas.

(c) Immateriella tillgångar

Analyser vid bolagsförvärv har övervärden hänförs till varumärke och kundrelationer och resterande del till goodwill. Varumärke och kundrelationer har bedömts ha en nyttjandeperiod på 5 år. Övervärde hänfört till goodwill består av den kunskap, erfarenhet och know-how personalen i det förvärvade bolaget bidrar med.

Not K2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Not K2.8 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar samtliga sina finansiella tillgångar per 31 december 2022 i enlighet med IFRS 9 i följande kategorier: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över resultatet och verkligt värde över totalresultat. Klassificeringen är beroende av för inom vilken affärsmodell den innehas samt den finansiella tillgångens kontraktsenliga kassaflöden. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Per balansdag utgörs de finansiella tillgångarna av lämnade depositioner, uppskjuten skatt, andelar i företag utanför koncern samt en långfristig fordran.

Not K2.8.1 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Not K2.8.2 Nedskrivningar – förväntade kreditförluster

Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet i IFRS 9

med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd.

För att beräkna kreditförlust reserven på kundfordringar använder koncernen en matris. I denna matris delas kundfordringarna upp i olika typer baserat på olika riskprofiler. De förväntade förlusterna baseras på försäljningsbetalningsprofilerna för försäljning under en period av 12 månader och motsvarande historiska kreditförluster som uppkommit inom denna period. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. Gruppen har identifierat BNP och arbetslöshet i de länder där den säljer sina varor och tjänster som de mest relevanta faktorerna och anpassar därigenom de historiska förlusterna baserat på förväntade förändringar av dessa faktorer.

För kundfordringar, som redovisas netto, redovisas sådana avsättningar i en separat reserv för befarade kundförluster, och kostnaden redovisas som en försäljningskostnad i resultaträkningen. Vid bekräftelse på att kundfordran inte kommer att kunna betalas av kunden, skrivs tillgångens bruttovärde av mot tillhörande reserv.

Nedskrivningsbehov för övriga fordringar, fordringar på närstående och lån till närstående är redovisade utifrån en förväntad kreditförlustmodell. Metoden som används vid beräkningen av avsättningen beror på om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället av den finansiella tillgången. För de fordringar där kreditrisken inte har ökat avsevärt sedan det första redovisningstillfället redovisas kreditförlustreserv baserat på tolv månaders förväntade kreditförluster (steg 1). För de fordringar där kreditrisken har ökat betydligt sedan första redovisningstillfället, redovisas en kreditförlustreserv beräknad på bedömt fallissemang för hela kontraktets återstående livslängd (steg 2). För de fordringar där en faktisk förlustsituation har inträffat, beräknas kreditförlust reserven baserat på hela återstående livslängden. Den ränteintäkt som redovisas baseras då på nettofordran efter nedskrivning (steg 3).

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar och interimfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Not K2.9 Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet. En finansiell skuld klassificeras till verkligt värde via resultatet om den klassificeras som innehav för handelsändamål, som ett derivat eller som villkorad köpeskillning som regleras med kontanter eller andra finansiella tillgångar. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet värderas till verkligt värde och nettovinst och förluster, inklusive räntekostnader, redovisas i resultatet. Påföljande värdering av övriga finansiella skulder sker till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultatet. Vinst eller förluster vid borttagning från redovisningen

redovisas också i resultatet. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Diskontering sker inte då löptiden är kort.

Koncernen bokar bort en finansiell skuld från rapporten över finansiell ställning när de åtaganden som anges i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Koncernen bokar också bort en finansiell skuld när de avtalsenliga villkoren modifieras och kassaflödena från den modifierade skulden är väsentligt annorlunda. I det fallet redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde baserat på de modifierade villkoren. När en finansiell skuld bokas bort redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet som har tagits bort och den ersättning som har betalats (inklusive överförda icke-monetära tillgångar eller antagna skulder) i resultatet.

Not K2.10 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not K2.11 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial och andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader, exklusive personalkostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Not K2.12 Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Nyckelpersoner i koncernen har erbjudits att köpa teckningsoptioner till marknadsvärde med möjlighet till teckning mot aktier i moderbolaget vid en avtalad tidpunkt. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Inbetalt belopp avseende teckningsoptionerna redovisas i eget kapital.

Not K2.13 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer

avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Ledningen gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Not K2.14 Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1979 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. ITP 1 är en avgiftsbestämd pensionsplan och ITP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan. Bolaget har under 2017 huvudsakligen gjort inbetalningar till den förmånsbestämda planen, ITP 2. Enligt IAS 19 skall förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare som huvudregel redovisas som förmånsbestämda planer. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna skall redovisningen istället ske som om pensionsplanen var avgiftsbestämd. Koncernen redovisar planen som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

(b) Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(c) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Koncernen tillhandahåller inga förmåner till anställda efter avslutad anställning annat än pension enligt punkt a ovan.

(d) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

(e) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen har rörliga ersättningar för anställda inom marknad- och försäljning vilka baseras på resultatutvecklingen eller omsättningstillväxten.

Not K2.15 Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförkluster. Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Not K2.16 Intäktsredovisning

Seafire utgår från en femstegsmodell för att identifiera hur intäkter från avtal med kunder ska redovisas. Intäkter från avtal med kunder till Koncernbolagen redovisas utifrån olika distinkta prestationsåtaganden i avtal med kunder och i takt med att de överförs till kund, d.v.s. när kontroll av tjänster och varor övergår till kund. När Koncernbolagen blir part i ett avtal med kund analyseras avtalet för att fastställa hur många distinkta prestationsåtaganden avtalet innehåller. Den ersättning som erhålls eller som kommer att erhållas enligt avtalet, transaktionspriset, fördelas på vart och ett distinkt prestationsåtagande utifrån respektive prestationsåtagandes relativa andel av det uppskattade fristående försäljningspriset för prestationsåtagandena. Rörliga ersättningar allokteras vanligtvis proportionellt mellan de identifierade prestationsåtaganden, om det inte föreligger tydliga indikationer att den rörliga ersättningen inte avser samtliga identifierade åtaganden i avtalet. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Koncernens intäkter avser tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Nedan redogörs för hur respektive intäktsström hanteras i redovisningen.

Industrial components - Bara Mineraler

Bara Mineraler levererar förädlad plåtålera för odlingssubstrat till norra Europas yrkesodlare genom överenskommet pris per produkt. Avtal träffas

framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industri. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Bara Mineraler har rätt att fakturera kunden.

Industrial components – DOFAB

DOFAB säljer fönster, dörrar och portar till överenskommet pris per produkt till fastighetsägare och privatkunder. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp DOFAB har rätt att fakturera kunden.

Industrial components – Färg-In

Färg-in säljer färg och rådgivning till överenskommet pris per produkt till kunder inom den produktmålade industrin. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Färg-In har rätt att fakturera kunden.

Industrial components – Kenpo Sandwich

Kenpo Sandwich är en leverantör inom sandwichpaneler till lastbilspåbyggnader och huselement. Produkterna säljs till överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Kenpo Sandwich har rätt att fakturera kunden.

Industrial components – Pexymek

Pexymek är en leverantör inom kabelskydd, antennfästen och kallmanglar till överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Pexymek har rätt att fakturera kunden.

Industrial components – Thor Ahlgren

Thor Ahlgren tillhandahåller pressade, stansade och laserskurna plåt detaljer till ledande svenska industribolag till överenskommet pris per produkt. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Thor Ahlgren har rätt att fakturera kunden.

Industrial components - Åkerstedts

Seafires bolag inom Industrisegment erbjuder kundanpassade fläktar till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet industri. Avtal träffas framförallt via offert- och acceptförfarande utifrån fastställd eller avtalad prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom

denna del av segmentet Industrial components. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Åkerstedts har rätt att fakturera kunden.

Products - Hedén

Hedén säljer utrustning inom filmteknik till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Hedén har rätt att fakturera kunden.

Products - Linguacom

Genom dotterbolaget Linguacom erbjuds tjänster till örligt pris inom denna del av segmentet. Intäkterna omfattar kontrakt och uppdrag för översättnings- och tolktjänster. Avtalen avser en viss tjänst eller vissa tjänster som vanligtvis ska överföras till kund på kortare tid, t.ex. inom ett några dagar eller veckor. Prestationsåtagandena överförs till kund när varje tjänst är avslutad.

Products - Ludafarm

Ludafarm säljer övervaknings- och larmutrustning till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Ludafarm har rätt att fakturera kunden.

Products - Nordbutiker

Nordbutiker säljer lätta eldrivna fordon till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp Nordbutiker har rätt att fakturera kunden.

Products - OPO Scandinavia

OPO Scandinavia säljer glasögon och tillbehör till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Prestationsåtagandena överförs till kund vid en och samma tidpunkt inom denna del av segmentet Products. Intäkterna för de levererade varorna redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp OPO Scandinavia har rätt att fakturera kunden.

Products - SolidEngineer

SolidEngineer säljer mjukvara och supporttjänster inom 3D-ritning och simulering till överenskommet pris per produkt inom denna del av segmentet. Avtal träffas framförallt via orderförfarande utifrån fastställd prislista. Vid försäljning av produktlicens överförs prestationsåtagandet till kund vid en och samma tidpunkt. Intäkter för produktlicenser redovisas i den period de överförs till kund och till det belopp SolidEngineer har rätt att fakturera kunden.

Under 2022 ändrades principen för intäktsredovisning vid försäljning av serviceavtal, då prestationsåtagandet sker över hela avtalets löptid. Intäkter för serviceavtal periodiseras över avtalets löptid till det belopp SolidEngineer har rätt att fakturera kunden. Förändringen innebar att intäkter om 50 MSEK

periodiseras över 2023-2026, med en bruttoresultatpåverkan om 23 MSEK.

Not K2.17 Leasing

Seafire tillämpar lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Utgifter som uppstår i samband med dessa leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden som rörelsekostnader i resultaträkningen.

Vid ingåendet av ett avtal fastställer Seafire om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet. Dessa leasingskulder redovisas separat från övriga skulder i balansräkningen. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om Seafire är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Vid bedömning av leasingperioden när det finns förlängnings- och uppsägningsmöjligheter övervägs både affärsstrategi och avtalsspecifika förutsättningar för att fastställa om koncernen är rimligt säker att nyttja optionerna.

Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning om Seafire är rimligt säker på att utnyttja dessa optioner. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För nuvärdesberäkning av leasingbetalningar tillämpas den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas, i övriga fall används den marginella upplåningsräntan för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas leasingskulden till följd av avtalsmodifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Nyttjanderättstillgångar

Seafire redovisar nyttjanderättstillgångar i balansräkningen vid inledningsdatumet för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångarna redovisas separat från övriga tillgångar i balansräkningen. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden. Anskaffningsvärdet inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament, samt en uppskattning av

eventuella återställningskostnader. Förutsatt att Seafire inte är rimligt säkra att de kommer överta äganderätten till den underliggande tillgången vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortaste av leasingperioden och nyttjandeperioden. För de avtal där Seafire är rimligt säkra att överta äganderätten skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Not K3. Finansiell riskhantering

Not K3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: kreditrisk, transaktionsrisk, kassaflödes- och likviditetsrisk, kapitalrisk och ränterisk.

Ramverk för finansiell riskhantering

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av koncernens finansfunktion som finns inom moderbolaget. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat som härrör från marknadsrisker. VD och ekonomifunktion i dotterbolagen rapporterar löpande till koncernens CFO.

Kreditrisk

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, d.v.s. att koncernen inte erhåller betalning för sina kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernen tillämpar kreditkontroll av sina kunder där information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag. Fordringar hos koncernföretag regleras löpande under året och samtliga bolag har god likviditet. Dessa fordringar anses ha låg kreditrisk.

Nedskrivningsbehov för kundfordringar redovisas baserat på det förenklade tillvägagångssättet i IFRS 9 med användning av de förväntade kreditförlusterna för hela kontraktens återstående livslängd.

För att beräkna kreditförlustreserven på kundfordringar använder koncernen en matris. I denna matris delas kundfordringarna upp i olika typer baserat på olika riskprofiler. De förväntade förlusterna baseras på försäljningsbetalningsprofilerna för försäljning under en period av 12 månader och motsvarande historiska kreditförluster som uppkommit inom denna period. De historiska förlustfrekvenserna justeras för att återspegla aktuell och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som påverkar kundernas förmåga att betala fordran. Gruppen har identifierat BNP och arbetslöshet i de länder där den säljer sina varor och tjänster som de mest relevanta faktorerna och anpassar därigenom de historiska förlusterna baserat på förväntade förändringar av dessa faktorer.

Transaktionsrisk

Vissa dotterbolag inom koncernen gör inköp i annan valuta än SEK och ett fåtal dotterbolag har försäljning i annan valuta än SEK. Koncernens enskilt största valutaexponering utgörs av USD. Valutaexponeringen är knuten till inköp av varor och produkter som köps från Asien av Seafires dotterbolag. Lokala priser i Asien sätts till stor del mot bakgrund av nivån på USD. Dotterbolagens VD och ekonomifunktion följer noga

utvecklingen av växelkurser och hanterar risken i enlighet med Seafires finanspolicy avseende valutahantering och säkring.

En minskning om 10 procent av värdet på svensk krona gentemot US-dollar per den 31 december 2022 (om alla andra faktorer förblir oförändrade) skulle exempelvis innebära en minskning av Bolagets egna kapital om cirka 10 MSEK.

Kassaflödes- och likviditetsrisker

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och likviditeten följs löpande för att kontrollera att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten i enlighet med Bolagets finanspolicy. Koncernledningen följer också rullande prognoser för koncernens likviditet, som består av likvida medel och outnyttjade lånelöften (checkräkningskrediter), på basis av förväntade kassaflöden. För löptidsanalys och beskrivning av lånens villkor se not K23.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Detta kan ändras vid eventuella förvärv om t.ex. det förvärvade bolaget har en högre skuldsättningsgrad.

Ränterisk

Koncernen placerar sin kassa i banker till bästa ränta. Bolaget har ett obligationslån på 600 MSEK till en löptid på 3 år och en rörlig kupong om 3 månaders STIBOR +9,00 procentenheter fram till 2 juni 2021 och därefter 3 månaders STIBOR +8,50 procentenheter, med kvartalsvisa räntebetalningar. Baserat på räntebärande skulder per 31 december 2022 skulle en ränteökning på 1 procentenhet innebära 6,0 (4,0) MSEK i högre räntekostnader per år.

Efter balansdagen ingick Seafire ett långsiktigt bankavtal och återköpte utestående obligationer, vilket beräknas resultera i minskade räntekostnader om cirka 49 MSEK per år.

Räntebärande skulder och skuldsättningsgrad

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Räntebärande skulder | 638,3 | 446,7 |
| Avgår likvida medel | 467,7 | -176,2 |
| Nettoskuldsättning | 170,6 | 270,4 |
| Totalt eget kapital | 777,9 | 219,1 |
| Nettoskuldsättning/Eget kapital | 21,9% | 123% |
| Totala skulder | 949,4 | 611,8 |
| Eget kapital | 777,9 | 219,1 |
| Skuldsättningsgrad | 1,22 | 2,79 |

Not K3.2 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder

Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret valutaterminer i USD till ett värde om 0,4 MSEK. IFRS 13 värdering till verkligt värde tillämpas.

Not K4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Not K4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar och har gjorts utifrån vad som är känt vid årsredovisningens avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. Uppskattningar och bedömningar baseras på erfarenhet och antaganden, vilka avgör värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

Verkligt värde på förvärvat goodwill, immateriella tillgångar och tilläggsköpeskillningar

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till verkligt värde. Vid nedskrivningstest värderas immateriella tillgångar till lägsta värdet av redovisat värde och återvinningsvärdet. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka beaktas vid beräkning av det diskonterade kassaflöde som ligger till grund för bedömt återvinningsvärde. Viktiga antaganden är förväntad tillväxt, marginaler och diskonteringsränta. Om dessa antaganden ändras kan värdet på kvarvarande goodwill påverkas. En redogörelse av dessa antaganden finns i not K2.7 och K11.

Värdering av uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas utifrån temporära skillnader och outnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av skattefordringen görs med hänsyn till sannolikheten att koncernen kommer kunna nyttja denna mot framtida skattepliktiga överskott. Löpande gör koncernledningen nya bedömningar gällande fordringen med hänsyn till förändringar i marknadsförutsättningar och förväntat resultat. På grund av förutsättningar som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet komma att avvika från gjorda bedömningar. Se not K23 för ytterligare beskrivning av uppskjuten skattefordran.

Finansieringsbehov

I bedömning av koncernens finansieringsbehov används främst kassaflödesprognoser. Styrelsen och koncernledningen gör löpande nya bedömningar och uppskattningar av de förutsättningar som påverkar kassaflödet. På grund av att dessa bedömningar och uppskattningar avser framtida händelser som ej går att förutsäga kan det verkliga utfallet avvika.

Väsentliga bedömningar och principer

Vid tillämpning av redovisningsprinciperna har styrelsen och verkställande direktören gjort ett antal bedömningar och uppskattningar. Faktiska utfall kan skilja från dessa bedömningar och uppskattningar vilket kan påverka värdet på redovisade tillgångar och skulder. För Seafire gäller detta främst redovisade värden för goodwill, tilläggsköpeskillningar och övriga immateriella tillgångar.

Not K5. Segmentinformation

Koncernens verksamhet är organiserad i och styrs utifrån affärsområdena Industrial components och Products. Products utgörs av dotterbolagen Hedén, Linguacom, Ludafarm, Nordbutiker, OPO Scandinavia och SolidEngineer. Åkerstedts Verkstad, DOFAB, Färg-In, Kenpo Sandwich, Thor Ahlgren, Pexymek och Bara Mineraler utgör rörelsesegmentet Industrial components.

Företagsledningen använder omsättning och rörelseresultat för att fatta beslut om fördelning av resurser, resultatanalys och bedömning av segmentens prestationer. Omsättning per segment avser intäkter från externa kunder. Under rapportperioden har ingen kund stått för mer än tio (10) procent av koncernens nettoomsättning. Finansiella intäkter, finansiella kostnader, styrelsekostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Segmenten redovisas exklusive fakturerad management fee och enligt dotterbolagens redovisningsprinciper.

| Nettoomsättning per försäljningskategori MSEK | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Intäkter från produktförsäljning | 828,7 | 359,9 |
| Intäkter från tjänsteförsäljning | 69,4 | 61,4 |
| Totalt | 898,1 | 421,3 |

| Nettoomsättning per geografi MSEK | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Sverige | 657,5 | 316,5 |
| Norden (exkl Sverige) | 100,8 | 52,2 |
| Europa (exkl Norden) | 124,7 | 43,0 |
| Världen (exkl Europa) | 15,1 | 9,7 |
| Totalt | 898,1 | 421,3 |

| Nettoomsättning per segment MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Industrial components | 552,8 | 197,7 |
| Products | 345,4 | 223,7 |
| Total nettoomsättning | 898,1 | 421,3 |

| Rörelseresultat per segment MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-------------|--------------|
| Industrial components | 75,8 | 22,1 |
| Products | 7,6 | 10,0 |
| IFRS-justeringar ¹ | 13,4 | -4,8 |
| Koncerngemensamt | -23,0 | -10,5 |
| Rörelseresultat | 73,9 | 16,8 |
| Finansnetto | -53,4 | -29,8 |
| Resultat före skatt | 20,4 | -13,0 |

| Goodwill per segment MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Industrial components | 406,0 | 167,1 |
| Products | 228,9 | 82,6 |
| Summa | 635,0 | 249,7 |

| Avskrivningar per segment MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Industrial components | 7,9 | 3,0 |
| Products | 3,0 | 2,3 |
| IFRS-justeringar ¹ | 33,9 | 14,0 |
| Koncerngemensamt | - | - |
| Summa | 44,7 | 19,3 |

| Investeringar per segment MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Industrial components | 16,5 | 2,6 |
| Products | 1,7 | 1,6 |
| IFRS-justeringar ¹ | - | - |
| Koncerngemensamt | 0,2 | - |
| Summa | 18,5 | 4,2 |

1) Avser koncernjusteringar kopplade till IFRS 16, omvärdering av tilläggsköpeskillingar enligt IFRS 3 samt avskrivningar av förvärvade övervärden.

Not K6. Övriga intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|-------------|------------|
| Valutakursvinst | 1,5 | 0,2 |
| Omvärdering tilläggsköpeskilling | 30,5 | 2,4 |
| Vinst vid avyttring av inventarier | 0,3 | - |
| Övrigt | 4,1 | 4,7 |
| Summa | 36,4 | 7,2 |

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga, och baseras på faktiskt utfall av EBIT/EBITDA, och omvärderas löpande efter faktiskt utfall och prognos för framtida EBIT/EBITDA-resultat.

Not K7. Ersättning till revisorerna

| MSEK | 2022 | 2021 |
|------------------------|------------|------------|
| Revisionsuppdrag (BDO) | 2,0 | 1,4 |
| Skatterådgivning | 0,1 | - |
| Övriga tjänster | 0,1 | - |
| Summa | 2,2 | 1,4 |

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning samt revision utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Det inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Med

övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor, rådgivning vid avyttring och förvärv av verksamheter samt rådgivning kring processer och intern kontroll. BDO Mälardalen AB är revisorer.

Not K8. Löner och andra ersättningar

Löner och andra ersättningar har fördelats mellan koncernstyrelse och VD i koncernen, samt övriga anställda enligt nedanstående tabell. Övriga ledande befattningshavare består av 2 (2) personer.

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|--------------|-------------|
| Löner till VD och övriga ledande befattningshavare | 5,8 | 2,5 |
| Tantiem till VD och övriga ledande befattningshavare | - | - |
| Styrelsearvoden | 0,9 | 0,6 |
| Övriga anställda | 126,8 | 52,2 |
| Totala löner och ersättningar | 133,5 | 55,3 |
| Sociala avgifter | 40,3 | 17,6 |
| Pension till VD och övriga ledande befattningshavare | 0,9 | 0,5 |
| Pension till övriga anställda | 9,9 | 4,8 |
| Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader | 184,6 | 78,2 |

Ersättning till styrelse och VD, MSEK

| Namn | Lön/ styrelsearvode | | Rörlig ersättning | | Pensions- kostnader | | Övriga förmåner | |
|---------------------------------------|------------------------|------|----------------------|------|------------------------|------|-----------------|------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Joachim Berner, styrelsens ordförande | 0,2 | 0,2 | - | - | - | - | - | - |
| Lennart Jacobsson, ledamot | 0,2 | 0,1 | - | - | - | - | - | - |
| Tord Lendau, ledamot | 0,2 | 0,1 | - | - | - | - | - | - |
| Louise Nicolin, ledamot | 0,2 | 0,1 | - | - | - | - | - | - |
| Marcus Söderberg, ledamot | 0,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| Sara Wallin, ledamot | 0,2 | 0,1 | - | - | - | - | - | - |
| Johan Bennarsten, VD, koncernchef | 2,8 | 1,7 | - | - | 0,4 | 0,3 | - | - |
| Övriga ledande befattningshavare | 3,0 | 0,8 | - | - | 0,5 | 0,1 | - | - |

Styrelsearvoden kostnadsförs månadsvis i Bolaget och inkluderas per kalenderår i räkenskaperna. Vid uppsägning från bolagets sida av verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgår lön under uppsägningstiden om 6 månader. Inga avgångsvederlag förekommer.

Antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare

| | 31 december 2022 | | 31 december 2021 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | Antal | Varav män | Antal | Varav män |
| Styrelseledamöter | 6 | 67 % | 5 | 60 % |
| Verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | 3 | 100 % | 2 | 100 % |

Medelantal anställda i koncernen

| | 2022 | | 2021 | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
| | Medelantal anställda | Varav män | Medelantal anställda | Varav män |
| Moderbolaget | 3 | 100% | 2 | 100% |
| Dotterbolagen | 275 | 72% | 133 | 71% |
| Koncernen totalt | 278 | 73% | 135 | 71% |

Pensioner

Koncernföretagen har pensionsplaner för samtliga anställda. Planen består av ITP 1 och ITP 2. Medarbetare födda 1979 och senare omfattas av ITP 1, medan medarbetare födda 1978 eller tidigare omfattas av ITP 2. Koncernens totala pensionskostnader var 10,8 (5,3) MSEK och vilka endast utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner. För 2023 förväntas premie uppgå till 12,8 MSEK. Koncernen redovisar ITP 2, som avgiftsbestämd eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas och pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2022 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 173 (172) procent, enligt Alectas hemsida. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Not K9. Finansiella intäkter och kostnader

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Finansiella intäkter | | |
| Försäljning av andelar i företag | 0,9 | - |
| Resultat från minoritetsandel | 1,6 | - |
| Erhållen ränta | 1,3 | 0,1 |
| Valutakursvinst | 1,8 | 0,9 |
| Övrigt | 1,1 | 0,2 |
| Finansiella intäkter | 6,7 | 1,2 |
| Finansiella kostnader | | |
| Valutakursförlust | -1,5 | - |
| Nedskrivning finansiella anläggningstillgångar | - | - |
| Räntekostnader: | | |
| - erlagd ränta banklån | -47,3 | -21,6 |
| - övrigt | -9,3 | -8,2 |
| - räntekostnader på leasingkul | -2,0 | -1,2 |
| Finansiella kostnader | -60,1 | -31,1 |
| Totalt | -53,4 | -29,8 |

Not K10. Inkomstskatt

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|--------------|-------------|
| Aktuell skatt | -14,3 | -0,7 |
| Justering avseende tidigare år | - | - |
| Förändring av uppskjuten avseende temporära skillnader | 0,3 | 0,3 |
| Summa | -14,0 | -0,4 |
| Avstämning av effektiv skattesats | | |
| Redovisat resultat före skatt | 20,4 | -13,0 |
| Skatt på redovisat resultat | -4,2 | 2,7 |
| Skatteeffekt av: | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -10,8 | -2,9 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 6,1 | - |
| Övriga justeringar | -4,0 | - |
| Nyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran tidigare redovisats | 0,7 | 1,4 |
| Redovisad uppskjuten skatt på tidigare ej aktiverade underskott | - | - |
| Ej redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag | -1,7 | -1,9 |
| Redovisad skatt | -14,0 | -0,4 |

Koncernens totala skattemässiga underskott uppgår till 43,7 MSEK (54,7) av vilka 3,3 MSEK (6,7) har aktiverats. Av underskotten är 11% (100) koncernbidragsspärrade.

Not K11. Immateriella tillgångar

| MSEK | Goodwill | | Internt utvecklad immateriell tillgång | | Kundkontrakt | | Övriga immateriella tillgångar | |
|--|--------------|--------------|--|------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ingående anskaffningsvärde | 255,2 | 111,1 | 5,4 | 4,9 | 26,4 | 6,0 | 21,9 | 20,8 |
| Rörelseförvärv | 385,2 | 144,2 | - | - | 49,8 | 20,4 | 9,7 | 0,1 |
| Inköp | - | - | 1,5 | 0,5 | - | - | - | 1,0 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 640,5 | 255,2 | 6,9 | 5,4 | 76,2 | 26,4 | 31,5 | 21,9 |
| Ingående avskrivningar | - | - | -2,6 | -2,1 | -6,9 | -3,0 | -11,7 | -6,5 |
| Ingående nedskrivningar | -5,6 | -5,6 | - | - | - | - | - | - |
| Avskrivningar | - | - | -0,8 | -0,6 | -12,6 | -3,9 | -5,5 | -5,2 |
| Ned-/uppskrivningar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar/uppskrivningar | -5,6 | -5,6 | -3,4 | -2,6 | -19,5 | -6,9 | -17,2 | -11,7 |
| Utgående balans | 635,0 | 249,7 | 3,5 | 2,7 | 56,7 | 19,6 | 14,3 | 10,2 |

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på Koncernens kassagenererande enheter identifierade per rörelsegrän. En sammanställning av fördelningen av goodwill i koncernen på balansdagen:

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Hedén Group | 11,7 | 11,7 |
| Linguacom | 19,3 | 19,3 |
| Åkerstedts Verkstad | 22,9 | 22,9 |
| Nordbutiker | 37,7 | 37,7 |
| LudaFarm | 13,9 | 13,9 |
| Thor Ahlgren | 25,2 | 25,2 |
| Färg-In | 34,8 | 34,8 |
| Pexymek | 31,1 | 31,1 |
| Bara Mineraler | 53,1 | 53,1 |
| DOFAB | 94,2 | - |
| Kenpo Sandwich | 144,7 | - |
| SolidEngineer | 86,6 | - |
| OPO Scandinavia | 59,8 | - |
| Totalt | 635,0 | 249,7 |

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden under en femårsperiod baserade på finansiella prognoser som godkänts av styrelsen. Vid beräkning av kassaflöden har bolagets budget för 2023 samt nyckeltal för 2024 till 2027 enligt nedan används. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av långsiktig tillväxttakt om 1-2% per år. Vad gäller övriga immateriella tillgångar och balanserade utvecklingskostnader har inga nedskrivningar gjorts.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar vid nedskrivningsprövning 2022 återfinns i tabellen nedan. Värden för 2021 baseras på antaganden för perioden 2022-2026 och värden för 2022 baseras på antaganden för perioden 2023-2027.

| | Antaganden | | | | | | | |
|-----------------|---------------------------|------|-----------------------------|------|---------------------|------|---------------------------------|-------|
| | Tillväxttakt ¹ | | Bruttomarginal ² | | Kostnadsökningstakt | | Diskonteringsränta ³ | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| LudaFarm | 2% | 2% | 40% | 44% | 3% | 2% | 11,7% | 12,0% |
| Hedén | 2% | 1% | 64% | 55% | 3% | 2% | 11,7% | 12,4% |
| Linguacom | 2% | 5% | 30% | 26% | 3% | 2% | 11,6% | 12,5% |
| Åkerstedts | 4% | 4% | 65% | 65% | 4% | 2% | 11,0% | 11,9% |
| Nordbutiker | 2% | 8% | 33% | 33% | -7% | 2% | 11,1% | 12,4% |
| Färg-In | 2% | 3% | 31% | 31% | 2% | 2% | 11,1% | 11,2% |
| Thor Ahlgren | 2% | 7% | 42% | 41% | 1% | 2% | 11,1% | 12,4% |
| Pexymek | 3% | 3% | 53% | 55% | 2% | 2% | 11,0% | 11,3% |
| Bara Mineraler | 2% | 1% | 54% | 55% | 2% | 1% | 11,1% | 11,3% |
| DOFAB | 2% | - | 44% | - | 0% | - | 11,1% | - |
| Kenpo Sandwich | 1% | - | 51% | - | 1% | - | 11,1% | - |
| SolidEngineer | 13% | - | 51% | - | 6% | - | 11,2% | - |
| OPO Scandinavia | 4% | - | 68% | - | 4% | - | 11,1% | - |

1) Genomsnittlig tillväxttakt under prognosperioden. Tillväxttakt efter 2027 uppgår till 1-2% (2)

2) Vägd genomsnittlig budgeterad bruttomarginal

3) Vägd diskonteringsränta före skatt är baserad på avkastningskrav och kapitalkostnad

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat, nuvarande och framtida produkter samt nuvarande och framtida produktionsplaner. Med bruttomarginal avses försäljningsintäkter minskat med kostnad för material och insatsvaror i förhållande till försäljningsintäkten. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används under 2023-2027 tar hänsyn till marknadsbedömningen för segmentet och till nuvarande situation och affärsläge inom segmentet. Vid nedskrivningsprövningen har bolaget genomfört känslighetsanalys med avseende på förändringar i antaganden om variabelna diskonteringsränta, försäljning under 2022 och genomsnittlig tillväxt under perioden 2023-2027. Ny metod för beräkning av diskonteringsränta har använts under 2022, vilket tillsammans med den djupare analys som gjorts per kassaflödesgenererande enhet (CGU) och den väsentligt lägre finansieringskostnaden kopplat till Seafires nya låneavtal förklarar utvecklingen mellan räkenskapsåren. Inga rimligt möjliga förändringar av viktiga antaganden skulle leda till nedskrivningsbehov.

Not K12. Materiella anläggningstillgångar

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 112,9 | 13,1 |
| Rörelseförvärv | 6,9 | 85,2 |
| Inköp | 23,2 | 14,5 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärde | 143,0 | 112,9 |
| Ingående avskrivningar | -7,1 | -2,6 |
| Avskrivningar | -9,3 | -4,5 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -16,4 | -7,1 |
| Utgående restvärde | 126,6 | 104,9 |

Not K13. Nyttjanderättstillgångar

Seafire delar in sina leasingavtal i två klasser av nyttjanderättstillgångar: Lokaler och Övrigt. I klassen Övrigt ingår leasingavtal för fordon och kontorsutrustning som inte anses vara väsentliga var för sig. I nedanstående tabell presenteras de utgående balanserna avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt förändringarna under året:

| MSEK | Nyttjanderättstillgångar | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | Lokaler | | Övrigt | | Totalt | | Leasingskuld | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ingående balans per 1 jan. | 18,6 | 11,8 | 3,9 | 0,5 | 22,5 | 12,3 | 22,4 | 12,0 |
| Tillkommande avtal | 16,3 | 11,8 | 5,6 | 4,6 | 21,9 | 15,8 | 22,0 | 16,4 |
| Avskrivningar nyttjanderättstillgångar | -10,4 | -4,4 | -3,4 | -1,2 | -13,8 | -5,7 | - | - |
| Avslutade avtal | - | -0,7 | -0,1 | - | -0,1 | - | - | -0,7 |
| Omvärderingar av avtal | 3,8 | - | 0,3 | - | 4,1 | - | 4,1 | - |
| Räntekostnader på leasingskulder | - | - | - | - | - | - | 2,0 | 1,2 |
| Leasingavgifter | - | - | - | - | - | - | -16,9 | -6,4 |
| Utgående balans per 31 dec. | 28,3 | 18,6 | 6,3 | 3,9 | 34,6 | 22,5 | 33,5 | 22,4 |

Nedan presenteras de belopp hänförliga till leasingverksamheter som redovisats i resultaträkningen:

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|-------------|------------|
| Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar | 13,8 | 5,7 |
| Räntekostnader på leasingskulder | 2,0 | 1,2 |
| Totala kostnader hänförliga till leasingverksamheten | 15,8 | 6,9 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal | - | - |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal med lågt värde | - | - |
| Utgifter hänförliga till variabla leasingavgifter som inte ingår i leasingskulden | - | - |

Seafire redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till -14,8 MSEK för räkenskapsåret 2022 (6,4). För en löptidsanalys av koncernens leasingskulder se not 23.

Not K14. Finansiella anläggningstillgångar

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--|------------|-------------|
| Andelar i företag som ej ingår i koncern | 0,1 | 11,6 |
| Depositioner | 0,5 | - |
| Summa | 0,6 | 11,6 |

Not K15. Uppskjutna skatter

Uppskjuten skatteskuld

De temporära skattemässiga skillnader som finns i koncernen per 2022-12-31 utgörs dels av skattedelen av obeskattade reserver på 19,5 MSEK (12,1) samt 22,3 MSEK (12,9) som avser till största del uppskjuten skatt på koncernmässiga övervärden.

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har en uppskjuten skattefordran om 0,5 MSEK (0,5). Den avser den del av värdet av koncernens ackumulerade underskottsavdrag som bedöms kunna utnyttjas under de närmast kommande åren.

| Uppskjuten skatteskuld | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | -25,0 | -6,8 |
| Redovisat i resultaträkningen | 0,4 | 0,3 |
| Ökning genom rörelseförvärv | -15,9 | -18,5 |
| Utgående balans | -40,5 | -25,0 |

Uppskjuten skattefordran

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Ingående balans | 0,2 | 0,2 |
| Redovisat i resultaträkningen | - | - |
| Ökning genom rörelseförvärv | 0,3 | - |
| Utgående balans | 0,5 | 0,2 |

Not K16. Långfristiga fordringar

Långfristiga fordringar i koncernen på balansdagen är lämnade depositioner uppgående till 2,1 (2,1) MSEK.

Not K17. Varulager

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Produkter i arbete | 39,2 | 38,3 |
| Färdiga varor | 154,6 | 91,6 |
| Förskott från leverantörer | 22,0 | 17,8 |
| Summa | 215,8 | 147,7 |

Koncernens varulager redovisas till anskaffningsvärde, ingen del till nettoförsäljningsvärde.

Not K18. Kundfordringar

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--|--------------|-------------|
| Kundfordringar, externa kunder | 116,1 | 65,1 |
| Minus reservering för förväntade kreditförluster | -1,3 | -1,3 |
| Summa | 114,8 | 63,9 |

Följande tabell visar åldersstrukturen på kundfordringar på balansdagen:

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 0 dagar | 104,1 | 52,6 |
| 1-30 dagar | 8,9 | 6,1 |
| 31-60 dagar | 1,6 | 4,3 |
| 61-90 dagar | 0,4 | 0,2 |
| Äldre än 91 dagar | 1,0 | 0,7 |
| Summa | 116,1 | 65,2 |
| Reserverade kundfordringar | 1,3 | 1,3 |
| Kostnader för kundförluster | - | - |

Koncernen använder den förenklade modellen för förväntade kreditförluster för kundfordringar under vilken reserver för förväntade kundförluster sätts av till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster under fordringens hela löptid och beaktas redan vid första redovisningstillfället.

Som framgår av tabellen har koncernen per 31 december 2022 förfallna fordringar äldre än 30 dagar om 3,0 MSEK (5,2) för vilka en reservering om 1,3 (1,3) MSEK har gjorts. Övriga förfallna kundfordringar avser avser internationella kunder i geografiska områden där långa betalningstider är normala. I stor utsträckning är kunderna återkommande och bolaget gör bedömningen att dessa förfallna fordringar med hög sannolikhet kommer att betalas.

Förändringar av reserveringar kreditförluster

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Ingående reserveringar | -1,3 | -0,4 |
| Reservering förväntade förluster | - | -0,9 |
| Utgående reserveringar | -1,3 | -1,3 |

Förfallomatrix

| MSEK | 2022 | Förfallo risk ¹ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| Ej förfallna | 104,1 | 0,3% |
| Förfallna 0 – 30 dagar | 8,9 | 2,0% |
| Förfallna 30 – 60 dagar | 1,6 | 2,5% |
| Förfallna 60 – 90 dagar | 0,5 | 5,0% |
| Förfallna 90+ dagar | 1,0 | 8,0% |
| Kundfordringar på balansdagen | 116,1 | 0,55% |

¹⁾ Förväntad förfallorisk

Not K19. Övriga kortfristiga fordringar

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--------------------------|------------|------------|
| Derivatrelaterade poster | 0,4 | - |
| Momsfordran | 1,2 | 0,5 |
| Övriga poster | 2,7 | - |
| Summa | 4,3 | 0,5 |

Not K20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|-------------|------------|
| Upplupna intäkter | 36,2 | 5,3 |
| Förutbetalda försäkringspremier | 0,3 | 0,4 |
| Övriga poster | 6,0 | 3,3 |
| Summa | 42,5 | 9,0 |

Not K21. Likvida medel

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Banktillgodohavanden | 467,7 | 176,2 |
| Övriga likvida medel | - | - |
| Summa | 467,7 | 176,2 |

Not K22. Eget Kapital

| År | Händelse | Kvot värde kr | Förändring av antalet aktier | Förändring av aktiekapital | Summa aktier | Summa aktiekapital |
|------|-----------------|------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------|
| 2021 | Ingående balans | 0,17 | - | - | 9 699 433 | 1 629 431 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 533 334 | 89 596 | 10 232 767 | 1 719 027 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 2 000 000 | 335 985 | 12 232 767 | 2 055 011 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 1 739 131 | 292 161 | 13 971 898 | 2 347 172 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 77 700 | 13 053 | 14 049 598 | 2 360 225 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 5 000 000 | 839 962 | 19 049 598 | 3 200 187 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 224 719 | 37 751 | 19 274 317 | 3 237 938 |
| 2021 | Nyemission | 0,17 | 461 534 | 77 534 | 19 735 851 | 3 315 472 |
| 2022 | Nyemission | 0,17 | 9 036 145 | 1 518 003 | 28 771 996 | 4 833 475 |
| 2022 | Nyemission | 0,17 | 123 435 | 20 736 | 28 895 431 | 4 854 211 |
| 2022 | Nyemission | 0,17 | 290 671 | 48 831 | 29 186 102 | 4 903 042 |
| 2022 | Nyemission | 0,17 | 230 415 | 38 708 | 29 416 517 | 4 941 750 |
| 2022 | Nyemission | 0,17 | 13 157 894 | 2 210 426 | 42 574 411 | 7 152 175 |

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inrättat ett teckningsoptionsprogram (serie 2022/2025). Programmet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner utgivna av Seafire AB, att tecknas av Seafire AB för vidare överlåtelse till deltagarna i programmet. Syftet med programmet är bl.a. att premiera ett långsiktigt engagemang hos Seafirekoncernens ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta

nyckelpersoner och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan nyckelpersoner och Seafire AB:s aktieägare. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med den 15 oktober 2025 teckna en ny aktie i Seafire AB till en teckningskurs motsvarande 180 procent av den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Seafire AB:s aktie under perioden från och med den 29 augusti 2022 till och med den 9 september 2022, avrundat till hela ören. Per balansdagen har 1 142 000 teckningsoptioner fördelats till deltagarna i programmet. Teckningsoptionernas marknadsvärde har fastställts enligt Black & Scholes modell och överlåtelse har skett genom att denna marknadsmässiga premie, vederlag i pengar, erlagts. I och med att en marknadsmässig premie erläggs uppstår ingen kostnad för bolaget. Optionerna är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser.

| Utfärdande | Program | Teckning | Lösenpris | Verkligt Värde ¹ | Genomsnittlig kontraktstid | Teckningsoptioner 2022-12-31 | Teckningsoptioner 2021-12-31 |
|------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 2022 | 2022/2025 | 2022-09-16 – 2022-09-23 | 48,26 | 1,56 | 3 år | 1,8 | - |

1) Verkligt värde beräknas vid tidpunkten för utgivande av optioner.

Not K23. Finansiella tillgångar och skulder

Klassificering enligt värderingshierarki

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 1 | | 2 | | 3 | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
| Tillgångar | | | | | | | | |
| Valutaderivat | 0,4 | - | - | - | 0,4 | - | - | - |
| Skulder | | | | | | | | |
| Tilläggsköpeskillingar | 30,2 | 33,2 | - | - | - | - | 30,2 | 33,2 |

Finansiella skulder till verkligt värde per nivå i värderingshierarki

Verkligt värde och redovisats värde redovisas i balansräkningen enligt tabell ovan. För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade concernen inga poster i denna kategori. För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2022

| MSEK | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet | Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|-------------------------------------|---|--|-----------------------|
| Tillgångar i balansräkningen | | | |
| Valutaderivat | 0,4 | | 0,4 |
| Andra långfristiga fordringar | | 2,6 | 2,6 |
| Kundfordringar | | 114,8 | 114,8 |
| Korta fordringar | | 55,2 | 55,2 |
| Likvida medel | | 467,7 | 467,7 |
| Summa | 0,4 | 640,3 | 640,7 |
| Skulder i balansräkningen | | | |
| Obligationslån | | 600,0 | 600,0 |
| Reversskuld | | 5,0 | 5,0 |
| Fastighetslån | | 7,8 | 7,8 |
| Investeringslån | | 4,5 | 4,5 |
| Leasingskuld | | 33,5 | 33,5 |
| Skuld för tilläggsköpeskillingar | 30,2 | | 30,2 |
| Checkräkningskredit | | - | - |
| Leverantörsskulder | | 69,6 | 69,6 |
| Övriga skulder | | 80,1 | 80,1 |
| Upplupna kostnader | | 97,7 | 97,7 |
| Summa | 30,2 | 898,2 | 928,4 |

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 31 december 2021

| MSEK | Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet | Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|--|---|--|-----------------------|
| Tillgångar i balansräkningen | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 11,6 | | 11,6 |
| Andra långfristiga fordringar | | 2,1 | 2,1 |
| Kundfordringar | | 63,9 | 63,9 |
| Korta fordringar | | 9,9 | 9,9 |
| Likvida medel | | 176,2 | 176,2 |
| Summa | 11,6 | 252,1 | 252,1 |
| Skulder i balansräkningen | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | 400,0 | 400,0 |
| Reversskuld | | 8,0 | 8,0 |
| Fastighetslån | | 7,8 | 7,8 |
| Leasingskulder | | 22,4 | 22,4 |
| Skuld för tilläggsköpeskillingar | 33,2 | | 33,2 |
| Checkräkningskredit | | 8,5 | 8,5 |
| Leverantörsskulder | | 31,4 | 31,4 |
| Övriga skulder | | 46,8 | 46,8 |
| Upplupna kostnader | | 28,7 | 28,7 |
| Summa | 33,2 | 553,6 | 586,8 |

Samtliga tillgångars och skulders bokförda värde överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. Reversskuld avser säljarreverser, dessa löper utan ränta.

| MSEK | Obligationslån |
|-----------|--------------------------|
| Belopp | 600,0 |
| Löptid | 2024-02-23 |
| Räntesats | 8,50% + 90 dagars STIBOR |

I koncernen finns en checkräkningskredit med ram om 15 MSEK till 4,1 % ränta.

Koncernens löptidsanalys

| 31 dec 2022 | Nominellt belopp | 1 - 3 mån | 3-12 mån | 1-2 år | 2-5 år | > 5 år | Summa |
|------------------------|------------------|-----------|----------|--------|--------|--------|--------------|
| Obligationslån | 600,0 | | | 600,0 | | | 600,0 |
| Ränta | 87,5 | 17,5 | 52,5 | 17,5 | | | 87,5 |
| Fastighetslån | 7,8 | | | | | 7,8 | 7,8 |
| Investeringslån | 4,5 | | | | 4,5 | | 4,5 |
| Leasingskulder | 33,5 | | 2,7 | 10,8 | 14,9 | 5,1 | 33,5 |
| Leverantörsskulder | 69,6 | 69,6 | | | | | 69,6 |
| Tilläggsköpeskilling | 30,2 | | 21,2 | 5,8 | 3,2 | | 30,2 |
| Övriga lån (reverslån) | 5,0 | | | | 5,0 | | 5,0 |
| Interimsskulder | 48,0 | 48,0 | | | | | 48,0 |
| Summa | | | | | | | 798,6 |

| 31 dec 2021 | Nominellt belopp | 1 - 3 mån | 3-12 mån | 1-2 år | 2-5 år | > 5 år | Summa |
|------------------------|------------------|--------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------------|
| Obligationslån | 400,0 | | | | 400,0 | | 400,0 |
| Ränta | 76,5 | 8,5 | 25,5 | | 42,5 | | 76,5 |
| Fastighetslån | 7,8 | | | | | 7,8 | 7,8 |
| Checkräkningskredit | 8,5 | | 8,5 | | | | 8,5 |
| Leasingskulder | 22,4 | 1,9 | 4,8 | | 12,6 | 3,0 | 22,4 |
| Leverantörsskulder | 31,4 | 31,4 | | | | | 31,4 |
| Tilläggsköpeskilling | 33,2 | | 11,7 | | 20,3 | 1,2 | 33,2 |
| Övriga lån (reverslån) | 8,0 | | | | 8,0 | | 8,0 |
| Interimsskulder | 75,6 | 75,6 | | | | | 75,6 |
| Summa | 586,8 | 108,9 | 24,9 | | 441,0 | 12,0 | 586,8 |

Villkorad tilläggsköpeskilling

Beräkning av verkligt värde

Tilläggsköpeskillingarna är rörliga utifrån bolagens resultatutveckling och beräknas utifrån framtida resultatutveckling för respektive bolag efter ledningens bästa bedömning och prognostisering. Tilläggsköpeskillingarna värderas till verkligt värde.

| Bolag | Bas för beräkning av tilläggsköpeskilling | Maximal tilläggsköpeskilling | Period | Diskonteringsränta |
|-----------------|---|------------------------------|-----------|--------------------|
| Linguacom | 20% av EBIT plus en engångsbetalning 2023 som 0,8x snittet EBIT 2021-2022 | Ingen begränsning | 2018-2022 | 11,6 % |
| Ludafarm | 50% av EBIT över 4 MSEK per år | Ingen begränsning | 2020-2022 | 11,7 % |
| Färg-In | 1,5x EBIT över 8 MSEK per år | 4,5 MSEK per år | 2020-2022 | 11,1 % |
| Thor Ahlgren | 50% av EBIT över 5 MSEK per år | 3 MSEK per år | 2022-2026 | 11,1 % |
| Pexymek | 75% av EBITDA över 6 MSEK per år | 5 MSEK per år | 2021-2022 | 11,0 % |
| Kenpo Sandwich | 1,5x EBITDA över 20 MSEK per år | 10 MSEK per år | 2022-2023 | 11,1 % |
| DOFAB | 1x EBITDA över 9,2 MSEK 2022 1x EBITDA över 10 MSEK 2023-2024 | 5 MSEK per år | 2022-2024 | 11,1 % |
| OPO Scandinavia | 2x EBITDA över 12 MSEK | 10 MSEK | 2022 | 11,1 % |

Utveckling av tilläggsköpeskilling värderat till verkligt värde

| MSEK | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ingående balans | 33,2 | 19,1 |
| Förvärv | 35,6 | 22,6 |
| Återförda via resultaträkning | -30,5 | -2,4 |
| Utbetalt | -9,2 | -7,6 |
| Ränteeffekt i resultaträkning | 1,1 | 1,4 |
| Summa | 30,2 | 33,2 |
| varav långfristig del | 9,0 | 21,5 |
| varav kortfristig del | 21,2 | 11,7 |

Not K24. Övriga långfristiga skulder

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Skuld tilläggsköpeskilling | 9,0 | 21,5 |
| Fastighetslån | 7,8 | 7,8 |
| Investeringslån | 4,5 | - |
| Övriga skulder | 5,9 | -3,7 |
| Summa | 27,2 | 25,6 |

Övriga skulder innefattar avgifter och upplupen ränta på obligationslån.

Not K25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Upplupna löner och sociala avgifter | 29,4 | 18,1 |
| Upplupna tolkkostnader | 4,3 | 5,5 |
| Upplupna räntekostnader | 5,3 | 0,8 |
| Förutbetalda intäkter (Serviceavtal) | 49,7 | - |
| Övrigt | 9,0 | 4,4 |
| Summa | 97,7 | 28,7 |

Not K26. Poster som inte ingår i kassaflödet

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Justeringar för: | | |
| – av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar | 21,6 | 9,0 |
| – av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 23,2 | 4,5 |
| – omvärdering av tilläggsköpeskillingar | -30,5 | 0,9 |
| – Upplupen ränta | 5,3 | - |
| – övriga poster | 0,7 | 2,7 |
| Totalt | 20,2 | 17,3 |

Not K27. Rörelseförvärv

DOFAB AB

Den 1 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i DOFAB AB som säljer dörrar, fönster och portar till fastighetsbolag och privatpersoner. Utöver den initiala köpeskillingen på 94,5 MSEK, tillkommer tilläggsköpeskillingar baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 15,0 MSEK under perioden 2022–2024. Totalt ger det en köpeskillning om 104,2 MSEK, vid värdering till verkligt värde. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 15,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 10,0 MSEK under åren 2022–2024. Den initiala köpeskillingen för DOFAB AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 4,0 MSEK till kursen 32,41 kronor. Den goodwill om 94,2 MSEK som inkluderas i förvärv av DOFAB AB motsvaras av den unika kompetens och arbetssätt som DOFAB AB byggt upp under åren. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har DOFAB bidragit med 81,1 MSEK i omsättning och med 7,3 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 91,0 MSEK i omsättning och med 8,1 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,4 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen

Kenpo Sandwich AB

Den 11 februari 2022 förvärvades 100% av aktierna i Kenpo Sandwich AB och Novasip AB som tillverkar och säljer sandwichpaneler till fordons- och byggindustrin. Utöver den initiala köpeskillingen på 162,7 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillingar, baserade på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 20,0 MSEK under perioden 2022 – 2023. Totalt ger det en köpeskillning om 182,6 MSEK, vid värdering till verkligt värde. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 20,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 26,7 MSEK under åren 2022 – 2023. Den initiala köpeskillingen för Kenpo Sandwich AB och Novasip AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 10,0 MSEK till kursen 34,40 kronor, och dels genom reverslån. Den goodwill om 144,7 MSEK som inkluderas i förvärv av Kenpo Sandwich motsvaras av den unika produktionsmetod och produktionskunskap som bolaget besitter. Det finns inga väsentliga kreditförluster i de förvärvade bolagen.

Förvärvet av Kenpo Sandwich konsolideras från 1 februari 2022. Sedan konsolideringsdatum har Kenpo Sandwich bidragit med 94,6 MSEK i omsättning och med 13,9 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 100,5 MSEK i omsättning och med 15,1 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

SolidEngineer AB

Den 20 april 2022 förvärvades 100% av aktierna i SolidEngineer AB som säljer mjukvara inom 3D-ritning. Köpeskillingen uppgick till 100,8 MSEK. Den initiala köpeskillingen för SolidEngineer AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 8,0 MSEK till kursen 34,72 kronor, och dels genom reverslån. Den goodwill om 86,5 MSEK som inkluderas i förvärv av SolidEngineer AB motsvaras av den kompetens och kunskap som bolaget besitter inom 3D-mjukvara. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har SolidEngineer bidragit med 52,6 MSEK i omsättning och med -6,5 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 62,4 MSEK i omsättning och med -13,3 MSEK till resultat före skatt. Vid anpassning av koncernens redovisning i enlighet med IFRS så har SolidEngineers redovisning ändrats vilket innebär minskad nettoomsättning med 50 MSEK och försämrat rörelseresultatet med 23 MSEK under perioden januari – december 2022. Intäkterna på 50 MSEK och tillhörande resultat om 23 MSEK kommer periodiseras under kontraktens längd från fjärde kvartalet 2022 till och med 2024. Förändringen påverkar inte kassaflödet. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen

OPO Scandinavia AB

Den 30 maj 2022 förvärvades 100% av aktierna i OPO Scandinavia AB som designar och säljer glasögonbågar. Utöver den initiala köpeskillingen på 91,4 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillning, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 10,0 MSEK under perioden 2022. Totalt ger det en köpeskillning om 99,9 MSEK, vid värdering till verkligt värde. Tilläggsköpeskillingen aktiveras vid ett EBITDA-resultat över 12 MSEK räkenskapsåret 2022 och beräknas som 2,0 multiplicerat med EBITDA-resultatet överstigande 12 MSEK. Maximalt uppgår tilläggsköpeskillingen till 10,0 MSEK under 2022. Den initiala köpeskillingen för OPO Scandinavia AB erlades i likvida medel. Den goodwill om 60,0 MSEK som inkluderas i förvärv av OPO Scandinavia AB motsvaras av upparbetade kund- och leverantörsnätverk samt den unika kompetens och kunskap som bolaget besitter inom glasögondesign. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Sedan förvärvstidpunkten har OPO bidragit med 33,6 MSEK i omsättning och med 1,2 MSEK till resultat före skatt. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 66,6 MSEK i omsättning och med 10,7 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,5 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

Borö-Pannan AB

Efter räkenskapsårets slut genomfördes förvärvet av 100% av aktierna i Borö-Pannan AB som tillverkar ackumulatortankar till värmepumpar. Utöver den initiala köpeskillingen på 98,5 MSEK tillkommer tilläggsköpeskillning, baserad på EBITDA-utvecklingen, som maximalt uppgår till 30,0 MSEK under perioden 2023-2025. Totalt ger det en köpeskillning om 122,6 MSEK, vid värdering till verkligt värde. Tilläggsköpeskillingen uppgår till 30,0 MSEK om EBITDA uppgår till minst 20,0 MSEK under åren 2023 – 2025. Den initiala köpeskillingen för Borö-Pannan AB erlades dels i likvida medel, dels genom en riktad nyemission av aktier om 5,0 MSEK till kursen 18,37 kronor. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2022 skulle bolaget ha bidragit med 145,7 MSEK i omsättning och med 13,8 MSEK till resultat före skatt. Transaktionskostnader om 0,6 MSEK har rapporterats som övriga externa kostnader i koncernen.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats. Förvärvsanalysen är preliminär avseende värdering av immateriella tillgångar såsom nyttjanderättstillgångar. Förvärvsanalysen förväntas färdiggöras senast under fjärde kvartalet 2023. Den goodwill om 71,4 MSEK som inkluderas i förvärv av Borö-Pannan AB motsvaras av den unika produktionskunskap inom ackumulatortankar som bolaget besitter. Det finns inga väsentliga kreditförluster i det förvärvade bolaget.

Förvärvade bolags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

| MSEK | Förvärv 2022 | | | | Totalt 2022 | Förvärv 2023 |
|---|--------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | DOFAB | Kenpo Sandwich | Solid Engineer | OPO Scandinavia | | Borö-Pannan |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,4 | 5,3 | 1,0 | 0,2 | 6,9 | 19,9 |
| Nyttjanderättstillgång (IFRS 16) | 3,4 | 6,9 | 2,5 | 2,9 | 15,7 | 10,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | - | 2,4 | - | - | 2,4 | - |
| Kundkontrakt | 0,9 | 10,9 | 23,0 | 15,0 | 49,8 | 11,4 |
| Varumärke | 3,4 | - | - | 6,3 | 9,7 | - |
| Kundfordringar | 9,8 | 9,0 | 39,3 | 10,9 | 69,0 | 25,5 |
| Lager | 0,5 | 14,8 | - | 15,1 | 30,4 | 35,6 |
| Likvida medel | 16,5 | 12,9 | 19,0 | 9,3 | 57,7 | 12,6 |
| Räntebärande skuld (IFRS 16) | -3,4 | -6,9 | -2,5 | -2,9 | -15,7 | -10,3 |
| Kortfristiga skulder | -20,6 | -14,9 | -63,4 | -12,2 | -111,1 | -47,8 |
| Latent skatt | -0,9 | -2,5 | -4,7 | -4,4 | -12,5 | -5,8 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 10,0 | 37,9 | 14,2 | 40,2 | 102,2 | 51,3 |
| Goodwill | 94,2 | 144,7 | 86,5 | 59,8 | 385,2 | 71,4 |
| Köpeskillning för aktier | 104,2 | 182,6 | 100,8 | 99,9 | 485,1 | 122,6 |

Not K28. Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

| MSEK | 31 dec 2021 | Kassaflödesrelaterade förändringar | Icke kassaflödesrelaterade förändringar | | 31 dec 2022 |
|--|--------------|------------------------------------|---|--------|--------------|
| | | | Rörelseförvärv | Övrigt | |
| Lån från kreditinstitut | 400,0 | 204,5 | | | 604,5 |
| Fastighetslån | 7,8 | | | | 7,8 |
| Leasingskuld | 22,4 | -14,8 | 25,9 | | 33,5 |
| Övriga skulder (reverser) | 8,0 | -3,0 | | | 5,0 |
| Checkräkningskredit | 8,5 | -8,5 | | | - |
| Summa skulder finansieringsverksamheten | 446,7 | | | | 650,8 |

Not K29. Andelar i koncernföretag

Den 9 mars 2021 överfördes innehaven från Seafire AB (publ) till holdingbolaget Seafire Holdco AB. Moderbolagets innehav i Seafire Holdco AB är bokfört till 23,0 MSEK (8,0).

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|----------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 614,5 | 269,5 |
| Lämnat aktieägartillskott | 15,0 | - |
| Förvärv | 487,6 | 346,0 |
| Omvärdering tilläggsköpeskillningar | -29,4 | -0,9 |
| Utgående anskaffningsvärde | 1 087,7 | 614,5 |
| Ingående nedskrivningar | -89,9 | -81,9 |
| Nedskrivning | - | -8,0 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -89,9 | -89,9 |
| Utgående bokfört värde | 997,8 | 524,7 |

| Bolag | Org. nummer | Säte | Kapitalandel | | Antal aktier | | Bokfört värde ¹ | |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------|----------------------------|--------------|
| | | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Seafire AB (publ.) | 556540-7615 | Stockholm | - | - | - | - | - | - |
| Seafire Holdco AB | 559291-8063 | Stockholm | 100 % | 100 % | 25 000 | 25 000 | - | - |
| Bara Mineraler AB | 556472-5397 | Bara | 100 % | 100 % | 22 000 | 22 000 | 145,0 | 145,0 |
| DOFAB AB | 556732-5674 | Sjöbo | 100 % | 100 % | 1 000 | - | 102,1 | - |
| Färg-In AB | 556187-9387 | Kristinehamn | 100 % | 100 % | 5 000 | 5 000 | 68,4 | 67,9 |
| Hedén Group AB | 559060-2073 | Göteborg | 100 % | 100 % | 50 000 | 50 000 | 15,5 | 15,5 |
| Kenpo Sandwich AB | 556058-3733 | Halmstad | 100 % | 100 % | 5 000 | - | 169,0 | - |
| Novasip AB | 556852-4242 | Halmstad | 100 % | 100 % | 500 | - | - | - |
| LudaFarm AB | 556690-3950 | Mölnadal | 100 % | 100 % | 1 000 | 1 000 | 24,6 | 24,0 |
| Lingua Communication Nordic AB | 556863-9628 | Nacka | 100 % | 100 % | 1 000 | 1 000 | 20,9 | 21,4 |
| Nordbutiker AB | 556908-9385 | Stockholm | 100 % | 100 % | 1 000 | 1 000 | 74,1 | 74,1 |
| OPO Scandinavia AB | 556445-5482 | Malmö | 100 % | 100 % | 1 000 | - | 94,5 | - |
| Pexymek AB | 556125-6354 | Falkenberg | 100 % | 100 % | 1 000 | 1 000 | 85,7 | 89,4 |
| Maströret Fastighets AB | 556833-2117 | Falkenberg | 100 % | 100 % | 50 000 | 50 000 | - | - |
| SolidEngineer AB | 556671-2740 | Täby | 100 % | 100 % | 1 000 | - | 115,8 | - |
| Thor Ahlgren AB | 556314-6660 | Skillingaryd | 100 % | 100 % | 15 000 | 15 000 | 42,7 | 48,0 |
| Åkerstedts Verkstads AB | 556172-8030 | Vara | 100 % | 100 % | 1 000 | 1 000 | 39,7 | 39,7 |
| Summa | | | | | | | 997,8 | 524,7 |

1) Avser bokfört värde i Seafire Holdco AB, MSEK

Not K30. Transaktioner med närstående

Dotterbolaget Kenpo Sandwich AB hyr sedan den 7 februari 2022 en lokal av Sebeador AB, som delvis ägs av Ken Sjö som är ledamot i Kenpo Sandwich AB:s styrelse. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Erlagd hyra uppgick till 2,7 MSEK under året.

Dotterbolaget Åkerstedts Verkstad AB hyr sedan den 16 januari 2019 en lokal av Perpressa Fastigheter AB, som delvis ägs av Markus Åkerstedt som är medlem i Seafire AB:s ledningsgrupp. Hyresavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. I tillägg köps tjänster från ett till Markus Åkerstedt närstående bolag. Erlagd hyra och inköpta tjänster uppgick till 1,6 MSEK under året.

Not K31. Ställda säkerheter

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|----------------|----------------|
| För egna avsättningar och skulder avseende egen upplåning | | |
| Företagsinteckningar | 33,2 | 28,1 |
| Aktier i dotterbolag | 984,3 | 487,8 |
| Pantförskrivna bankmedel | 1,0 | 100,9 |
| Summa ställda säkerheter | 1 018,5 | 616,8 |

Samtliga aktier i Nordbutiker, Åkerstedts Verkstads, Bara Mineraler, Pexymek, Thor Ahlgren, Färg-In, OPO Scandinavia, DOFAB, Kenpo Sandwich, Seafire Holdco, SolidEngineer och Ludafarm är pantsatta som säkerhet för förvärvskredit. Företagsinteckningarna utgör säkerhet för krediter upptagna i koncernen. Pantförskrivna bankmedel utgjorde säkerhet för utgivandet av ytterligare säkerställda obligationer om 100 MSEK i december 2021 och släpptes i samband med att Seafire genomförde en nyemission om 300 MSEK under januari 2022.

Not K32. Händelser efter balansdagen

Den 1 februari 2023 förvärvades Borö-Pannan AB för maximalt 140 MSEK. Vid tillträdet genomfördes en riktad emission om 5 MSEK som dellikvid för förvärvet till en kurs om 18,37 kronor per aktie.

Den 2 mars 2023 ingick Seafire ett låneavtal med Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial som långgivare om 350 MSEK att användas bland annat för att refinansiera befintlig skuld och för allmänna bolagsändamål. Låneavtalet har en löptid på två år med möjlighet till ett års förlängning. I samband med ingåendet av låneavtalet meddelade Seafire att det avser att utnyttja sin rätt till frivillig förtida inlösen av sitt befintliga obligationslån. Med det nya Låneavtalet och efter Förtida Inlösen kommer koncernens genomsnittliga ränta att minska från ca 11,7 procent till 6,1 procent baserat på nuvarande nivån på STIBOR 90. Detta motsvarar en minskad räntekostnad för koncernen om ca 49 miljoner kronor per år (från ca 70 miljoner kronor till ca 21 miljoner kronor) under förutsättning att Låneavtalet utnyttjas fullt ut, beräknat från och med det andra kvartalet 2023. I samband med Förtida Inlösen av Obligationerna uppkommer en lösenkostnad på ca 18 miljoner kronor, varav ca 13,5 miljoner kronor är kassaflödespåverkande, belasta resultatet under första kvartalet 2023.

Not K33. Definitioner av nyckeltal

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

Nedanstående tabell redogör för definitionen av Seafires nyckeltal. Beräkningen framgår separat nedan.

| Icke-IFRS nyckeltal | Beskrivning | Syfte |
|-------------------------------------|--|---|
| Organisk tillväxt, % | Periodens ökning i nettoomsättning justerad för förvärv och avyttringar /Jämförelseperiodens nettoomsättning. | Nyckeltalet används vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av jämförbara enheter mellan olika perioder. |
| Förvärvad tillväxt, % | Periodens ökning i nettoomsättning från förvärv/Jämförelseperiodens nettoomsättning. | Nyckeltalet används för att följa upp hur stor del av bolagets försäljningsökning som genererats genom förvärv. |
| Bruttomarginal | Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning. | Bruttomarginalen används för att följa upp bruttobidraget efter direkta kostnader för varor och tjänster. |
| EBITDA | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. | EBITDA är ett mått som används för att följa upp den operativa verksamheten och underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher. |
| Justerad EBITDA | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster. | Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter. Nyckeltalet används även i våra kovenantberäkningar till obligationsinnehavare. |
| Justerad EBITDA proforma R12 | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar rensat för jämförelsestörande poster senaste 12 månader inklusive genomförda förvärvs utfall | Nyckeltalet sätts i relation till nettoskulden för att följa utvecklingen av bolagets skuldsättning. |
| EBITA | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar hänförliga till immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden. | EBITA ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten. |
| Justerad EBITA | Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar och förvärvade övervärden, vilket rensats för jämförelsestörande poster. | Justeringen av jämförelsestörande poster görs för att underlätta en rättvis jämförelse mellan två jämförbara tidsperioder samt för att visa den underliggande utvecklingen i den operativa verksamheten exkluderat för engångsposter. |
| Jämförelsestörande poster | Transaktionsrelaterade kostnader, omstruktureringskostnader, omvärderingar av köpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter och anläggningstillgångar, samt övriga intäkter och kostnader som betraktas att vara av engångsnatur. | Jämförelsestörande poster representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten. |
| Nettoskuld | Räntebärande skulder minus räntebärande fordringar minus likvida medel. | Nyckeltalet är ett mått på bolagets skuldsättningsgrad och används av bolaget för att bedöma möjligheterna att leva upp till finansiella åtaganden. |
| Proforma | Periodens utfall justerat för att inkludera förvärvets utfall för senaste 12 månader. | Används för att underlätta jämförelser mellan helårsperioder genom att justera för helårseffekt från genomförda förvärv. |

Beräkning av de alternativa nyckeltalen framgår av följande tabeller.

Beräkning av organisk tillväxt

| Procentenheter | jan-dec 2022 | jan-dec 2021 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Organisk tillväxt | 12 | 8 |
| Förvärv | 101 | 82 |
| Redovisad tillväxt | 113 | 90 |

| MSEK | jan-dec 2022 | jan-dec 2021 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Omsättning, bas | 571,6 | 240,0 |
| Omsättning, intäkstillväxt | 68,4 | 18,8 |
| Total organisk tillväxt | 12% | 8% |

EBITA och justerad EBITA

| MSEK | jan-dec 2022 | jan-dec 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| EBIT | 73,9 | 16,8 |
| Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärvade övervärden | 21,6 | 7,9 |
| EBITA | 95,4 | 24,7 |
| Jämförelsestörande poster | -20,5 | 1,8 |
| Justerad EBITA | 74,9 | 26,4 |

EBITDA och justerad EBITDA

| MSEK | jan-dec 2022 | jan-dec 2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| EBIT | 73,9 | 16,8 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | 44,7 | 19,3 |
| EBITDA | 118,6 | 36,0 |
| Jämförelsestörande poster | -20,5 | 1,8 |
| Justerad EBITDA | 98,1 | 37,8 |

Jämförelsestörande poster

| MSEK | jan-dec 2022 | jan-dec 2021 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Transaktionskostnader | 5,5 | 4,1 |
| Kostnader för listbyte | 4,5 | - |
| Omvärdering tilläggsköpeskillingar | -30,5 | -2,4 |
| Omstruktureringskostnader | - | - |
| Jämförelsestörande poster | -20,5 | 1,8 |

Justerad EBITDA proforma R12

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| EBITDA R12 | 118,6 | 36,0 |
| Jämförelsestörande poster | -20,5 | 4,1 |
| Justerad EBITDA R12 | 98,1 | 38,0 |
| Förvärvade bolag | 6,8 | 29,9 |
| Justerad EBITDA proforma R12 | 104,9 | 67,8 |

Nettoskuld, nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 604,5 | 408,5 |
| Räntebärande reverslån | - | 8,0 |
| Leasingskuld | 33,5 | 22,4 |
| Avgår: likvida medel | -467,7 | -176,2 |
| Nettoskuld | 170,3 | 262,6 |
| Justerad EBITDA R12 | 104,9 | 67,8 |
| Nettoskuld / Justerad EBITDA proforma R12, ggr | 1,6 | 3,9 |

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | Not | 2022 | 2021 |
|----------------------------|-----|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | | - | - |
| Övriga intäkter | | 16,8 | 11,5 |
| Summa | | 16,8 | 11,5 |
| Övriga externa kostnader | M2 | -14,1 | -6,3 |
| Personalkostnader | M3 | -9,7 | -5,7 |
| Avskrivningar | | - | - |
| Summa kostnader | | -23,8 | -12,0 |
| Rörelseresultat | | -7,0 | -0,5 |
| Finansiella intäkter | M4 | 2,3 | 0,1 |
| Finansiella kostnader | M5 | -53,6 | -26,7 |
| Resultat före skatt | | -58,2 | -27,1 |
| Bokslutsdispositioner | M6 | 17,0 | 10,3 |
| Inkomstskatt | M7 | - | - |
| Periodens resultat | | -41,2 | -16,8 |

Moderbolagets totalresultat

| MSEK | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | -41,2 | -16,8 |
| Övriga totalresultat netto | - | - |
| Periodens totalresultat | -41,2 | -16,8 |

Moderbolagets balansräkning

| MSEK | Not | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 0,2 | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | M8 | 23,2 | 8,2 |
| Fordringar på koncernföretag | M9 | 1 003,4 | - |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 026,8 | 8,2 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar på koncernföretag | M9 | 52,9 | 566,8 |
| Övriga kortfristiga fordringar | M10 | 2,1 | 0,2 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | M11 | 0,8 | 0,4 |
| Likvida medel | M12 | 458,3 | 141,8 |
| Summa omsättningstillgångar | | 514,1 | 709,2 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 540,9 | 717,3 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | K22 | 7,2 | 3,3 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 876,7 | 0,1 |
| Teckningsoptioner | | 1,8 | - |
| Balanserat resultat inkl. årets resultat | | -127,5 | 243,6 |
| Summa eget kapital | | 758,2 | 247,0 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Obligationslån | | 595,6 | 400,0 |
| Övriga långfristiga skulder | | 14,0 | 17,6 |
| Summa långfristiga skulder | M13 | 609,7 | 417,6 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 4,3 | 0,8 |
| Skulder till koncernföretag | | 139,7 | 29,5 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 21,4 | 20,5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | M14 | 7,7 | 1,9 |
| Summa kortfristiga skulder | | 173,1 | 52,7 |
| Summa skulder | | 782,7 | 470,3 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 540,9 | 717,3 |

Förändringar i det egna kapitalet

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Tecknings -optioner | Balanserat resultat ink årets resultat | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------|--|--------------------|
| Ingående balans 2021-01-01 | 1,7 | 89,1 | | -37,7 | 53,0 |
| Periodens totalresultat | | | | -16,8 | -16,8 |
| Nyemission | 1,7 | 217,8 | | | 219,5 |
| Nyemissionskostnader | | -8,6 | | | -8,6 |
| Utgående balans 2021-12-31 | 3,3 | 330,1 | | -86,4 | 247,0 |
| Ingående balans 2022-01-01 | 3,3 | 330,1 | | -86,4 | 247,0 |
| Periodens resultat | | | | -41,2 | -41,2 |
| Nyemission | 3,8 | 568,2 | | | 572 |
| Nyemissionskostnader | | -21,7 | | | -21,7 |
| Incitamentsprogram | | | 1,8 | | 1,8 |
| Utgående balans 2022-12-31 | 7,2 | 876,7 | 1,8 | -127,5 | 758,2 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2022 | 2021 |
|---|-----|---------------|---------------|
| <u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u> | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -58,2 | -27,1 |
| Varav erhållen ränta | M4 | 2,3 | 0,1 |
| Varav erlagd ränta | M5 | -41,0 | -26,7 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | M15 | 7,6 | 0,1 |
| Betald skatt | | -0,1 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -50,8 | -27,0 |
| <u>Kassaflöde från rörelsekapitalförändringar</u> | | | |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | -51,7 | -550,2 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | 34,3 | 18,8 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -68,2 | -558,4 |
| <u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u> | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -0,2 | - |
| Förvärv av finansiella tillgångar | | -367,2 | 186,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -367,4 | 186,0 |
| <u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u> | | | |
| Nyemission | | 572,0 | 219,5 |
| Nyemissionskostnader | | -21,7 | -8,6 |
| Upptagna lån | | 200,0 | 298,2 |
| Inbetalda premier för incitamentsprogram | | 1,8 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 752,1 | 509,1 |
| Årets kassaflöde | | 316,5 | 136,7 |
| Likvida medel vid periodens början | | 141,8 | 5,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 458,3 | 141,8 |

Noter till moderbolagsredovisningen

Not M1. Redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

De mest väsentliga skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Leasing

Moderbolaget tillämpar lätttnadsregeln i RFR 2 och redovisning leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Moderbolaget har valt att tillämpa undantaget till IFRS 9 i RFR 2. Således värderas skulder avseende tilläggsköpeskillningar till verkligt värde i moderbolaget i likhet med hur de värderas i koncernen.

Koncernbidrag

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln. Aktieägartillskott redovisas mot eget kapital hos mottagaren och andelar i koncernföretag hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Andelar i koncernföretag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten "Resultat från andelar i koncernföretag".

Not M2. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

| MSEK | 2022 | 2021 |
|------------------------|------------|------------|
| Revisionsuppdrag (BDO) | 0,5 | 0,4 |
| Skatterådgivning | 0,1 | - |
| Övriga tjänster | 0,1 | - |
| Summa | 0,7 | 0,4 |

Not M3. Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda i moderbolaget har varit 3 (1) varav 3 (1) män.

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|
| Löner och andra ersättningar | | |
| Styrelse och VD | 3,1 | 2,7 |
| Övriga anställda | 2,7 | 0,4 |
| Summa | 5,8 | 3,1 |
| Sociala kostnader | | |
| Sociala kostnader enligt lag och avtal | 2,1 | 1,2 |
| Pensionskostnader för styrelse och VD (ink löneskatt) | 0,9 | 0,5 |
| Övriga pensionskostnader | - | - |
| Summa | 8,8 | 4,8 |

Not M4. Ränteintäkter och liknande intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Ränteintäkter från likvida medel | 1,2 | 0,1 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 1,1 | - |
| Summa | 2,3 | 0,1 |

Not M5. Räntekostnader och liknande kostnader

| MSEK | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Räntekostnader till koncernföretag | -0,2 | - |
| Räntekostnader på obligation | -47,2 | -19,8 |
| Räntekostnader på lån | - | - |
| Övriga finansiella kostnader | -6,2 | -6,9 |
| Summa | -53,6 | -26,7 |

Not M6. Bokslutsdispositioner

| MSEK | 2022 | 2021 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Erhållet koncernbidrag | 17,0 | 11,8 |
| Lämnat koncernbidrag | - | -1,5 |
| Summa | 17,0 | 10,3 |

Not M7. Skatter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Aktuell skattekostnad | - | - |
| Uppskjuten skatt | - | - |
| Årets skattekostnad | - | - |
| Avstämning effektiv skatt | | |
| Resultat före skatt | -41,2 | -27,1 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 8,5 | 5,6 |
| Skatteeffekt av | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | 9,3 | 0,6 |
| Ej skattepliktiga intäkter | - | - |
| Ej redovisad uppskjuten skatt | - | - |
| avseende underskottsavdrag | -17,8 | -6,2 |
| Summa | - | - |

Not M8. Finansiella anläggningstillgångar

I de finansiella tillgångarna ingår depositioner om 0,2 MSEK (0,2). Resterande post avser andelar i koncernföretag. Den 9 mars 2021 överfördes innehaven från Seafire AB (publ) till holdingbolaget Seafire Holdco AB. Moderbolagets innehav i Seafire Holdco AB är bokfört till 23,0 MSEK (8,0).

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---|-------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 8,0 | 200,7 |
| Förvärv | - | 368,5 |
| Omvärdering tilläggsköpeskillingar | - | -4,5 |
| Försäljning till Seafire Holdco AB | - | -564,7 |
| Lämnat aktieägartillskott | 15,0 | 8,0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 23,0 | 8,0 |
| Ingående nedskrivningar | - | -13,1 |
| Nedskrivning | - | 13,1 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | - | - |
| Utgående bokfört värde | 23,0 | 8,0 |

| Bolag | Org. nummer | Bokfört värde | |
|-------------------|-------------|---------------|------|
| | | 2022 | 2021 |
| Seafire Holdco AB | 559291-8063 | 23,0 | 8,0 |

Not M9. Fordringar på koncernföretag

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| Kortfristiga fordringar | | |
| Åkerstedts | - | 0,8 |
| LudaFarm | 8,4 | 8,1 |
| Nordbutiker | 36,2 | 24,0 |
| Hedén Group | 2,5 | 7,7 |
| Seafire Holdco | - | 524,7 |
| Linguacom | - | 0,1 |
| Thor Ahlgren | 5,8 | 0,5 |
| Pexymek | - | 0,3 |
| Bara Mineraler | - | 0,3 |
| Färg-In | - | 0,4 |
| Långfristiga fordringar | | |
| Åkerstedts | 5,7 | - |
| Nordbutiker | 12,8 | - |
| Seafire Holdco | 984,9 | - |
| Summa | 1 056,3 | 566,9 |

I moderbolaget utgör fordringar på dotterbolag en del av moderbolagets finansiering, det föreligger ingen kreditrisk.

Not M10. Övriga kortfristiga fordringar

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------|------------|------------|
| Kundfordringar | 1,2 | - |
| Övrigt | 0,9 | 0,2 |
| Summa | 2,1 | 0,2 |

Not M11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Förutbetald hyra | 0,4 | 0,1 |
| Förutbetald försäkringspremie | 0,2 | 0,1 |
| Övrigt | 0,2 | 0,2 |
| Summa | 0,8 | 0,4 |

Not M12. Likvida medel

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Banktillgodohavanden | 458,3 | 141,8 |
| Övriga likvida medel | - | - |
| Summa | 458,3 | 141,8 |

Not M13. Långfristiga skulder

| MSEK | 2022 | 2021 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Skuld tilläggsköpeskilling | 9,0 | 17,6 |
| Obligationslån | 595,6 | 400,0 |
| Övriga skulder | 5,0 | - |
| Summa | 609,7 | 417,6 |

Not M14. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| MSEK | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Upplupna löner och sociala avgifter | 1,2 | 0,7 |
| Upplupna räntekostnader | 5,3 | 0,8 |
| Övrigt | 1,2 | 0,4 |
| Summa | 7,7 | 1,9 |

Not M15. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

| MSEK | 2022 | 2021 |
|---------------------------|-------------|------------|
| Förändring upplupen ränta | 5,3 | - |
| Övrigt | 2,1 | 0,1 |
| Summa | -7,6 | 0,1 |

Not M16. Förslag till vinstdisposition

För styrelsens förslag till vinstdisposition se vinstdispositionen i förvaltningsberättelsen i denna årsredovisning, samt nedan

| SEK | 2022 |
|----------------------------|--------------------|
| Överkursfond | 876 585 057 |
| Balanserat resultat | -86 354 600 |
| Årets resultat | -41 097 973 |
| Summa | 749 132 484 |
| Disponeras enligt följande | |
| Utdelning | |
| Balanseras i ny räkning | 749 132 484 |
| Summa | 749 132 484 |

Not M17. Ställda säkerheter

| MSEK | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
|---|-------------|--------------|
| För egna avsättningar och skulder avseende egen upplåning | - | - |
| Företagsinteckningar | - | 0,1 |
| Aktier i dotterbolag | 23,0 | 8,0 |
| Pantförskrivna bankmedel | 0,6 | 100,9 |
| Summa ställda säkerheter | 23,6 | 109,1 |

Not M18. Närståendetransaktioner

Inga transaktioner med närstående, förutom avtalsenlig lön och pension till ledande befattningshavare samt arvode till styrelse och revisionsutskott, har skett under 2022.

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 4 april 2023

Joachim Berner
Styrelsens ordförande

Lennart Jacobsson
Styrelseledamot

Tord Lendau
Styrelseledamot

Louise Nicolin
Styrelseledamot

Marcus Söderberg
Styrelseledamot

Sara Wallin
Styrelseledamot

Johan Bennarsten
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 april 2023
BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Hanna Sewén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Seafire AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7-48 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Av koncernen totala balansomslutning utgör goodwill ett väsentligt belopp. Goodwill uppgår till 635 Mkr av koncernens balansomslutning. På sidorna 21 Not 2, 26 Not 4 och 29 Not 11 – Immateriella tillgångar, koncernen beskriver Seafire AB (publ) sin värdering av redovisad goodwill. Eftersom dessa tillgångar inte skrivs av löpande skall istället, minst årligen, en nedskrivningsprövning ske. Seafire AB (publ) har utfört denna under sista kvartalet 2022 och i början av 2023. En nedskrivningsprövning innehåller ett flertal antaganden bland annat avseende framtida marknadsutveckling, möjlighet att uppnå tillväxt, lönsamhetsutveckling och diskonteringsfaktor. Det är

således komplexa bedömningar och uppskattningar som företagsledning och styrelse måste göra. Eftersom goodwillen utgör ett väsentligt belopp samt att de antaganden som krävs inkluderar bedömningar och uppskattningar, som var för sig kan ha en avgörande betydelse för värderingen, har det varit ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Inledningsvis kontrollerade vi, tillsammans med BDO:s värderingsspecialister, om de upprättade nedskrivningsprövningarna per kassagenererande enhet, tillika koncernföretag, genomförts enligt vedertagna principer och metoder. I vår granskning kontrollerade vi de för nedskrivningsprövningen viktigaste antagandena som företagsledning och styrelse tillämpat såsom tillväxt, lönsamhet och diskonteringsränta. Vi bedömde dessa antaganden genom att jämföra mot respektive koncernföretags budget men också mot historiska utfall. Vi genomförde en självständig bedömning med utgångspunkt från marknadsekonomiska förutsättningar för de olika kassagenererande enheterna som ingår i koncernföretagen. Tillämpade diskonteringsräntor per koncernföretag kontrollerade vi mot observerbara marknadsdata. Vi granskade också att utgångspunkten för att fastställa de väsentliga antagandena var konsekventa med föregående år. Vi granskade de simuleringar och känslighetsanalyser företagsledning och styrelse genomfört. Dessa tester har också legat till grund för vår kontroll av de upplysningar som lämnas i årsredovisningen i Not 2, 4 och 11 om goodwill.

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder, nettoomsättning, uppgår för år 2022 till 898,1 Mkr i rapporten över totalresultat för koncernen och till 16,8 Mkr i resultaträkningen för moderbolaget. En beskrivning av de antaganden som ligger till grund för koncernföretagens intäktsredovisning framgår av Not 2 på sidorna 23 - 24 och av Not 5 sidan 27. Där beskriver Seafire AB (publ) hur intäkterna redovisas i koncernen. Redovisningen av intäkter från avtal med kunder kräver att koncernföretagen har erforderliga rutiner för att identifiera prestationsåtaganden, och för att säkerställa att intäkterna redovisas i takt med att prestationsåtaganden utförs. Intäktsredovisning kopplat till avtal som omfattar flera prestationsåtaganden kräver i vissa fall att respektive företagsledning gör bedömningar avseende fördelningen av transaktionspriset mellan olika prestationsåtaganden. Redovisningen av intäkter från avtal med kunder utgjorde ett väsentligt område i vår revision mot bakgrund av de redovisade beloppens betydelse och att det innefattar väsentliga inslag av bedömningar från koncernföretagen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Inledningsvis gick vi igenom redovisningsprinciperna och rutinerna för försäljningsprocessen och intäktsredovisningen i respektive koncernföretag. Vi har granskat bolagets och respektive koncernföretags processer för intäktsredovisning, samt genomfört granskning av avtal gentemot koncernföretagens kunder på stickprovsbasis. Våra granskningsåtgärder

har omfattat granskning av identifieringen av prestationsåtaganden och fördelningen av transaktionspriset mellan dessa. Vi har utvärderat skäligheten i de antaganden som ligger till grund för fördelningen av transaktionspriset. Vi har även granskat om de prestationsåtaganden som identifierats har uppfyllts. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-6 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som

innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av

koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Seafire AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 11-15 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31§ andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

BDO Mälardalen AB utsågs till Seafire AB (publ):s revisor av bolagsstämman den 27 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 2020.

Stockholm den 4 april 2023

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

Hanna Sewén
Auktoriserad revisor