

Inbjudan till teckning av aktier i Safe at Sea AB (publ)



– RESCUERUNNER –

”förmodligen det effektivaste systemet i världen för att snabbt rädda nödställda människor ur vattnet”



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET	3
VD HAR ORDET	4
BAKGRUND OCH MOTIV.....	5
FRAMTIDEN	5
NYEMISSION	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	8
SAFE AT SEA AB (PUBL).....	12
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	21
ÖVRIG INFORMATION	22
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	24
RISKFÄKTORER.....	26

Erbjudandet i sammandrag

✓ Teckningskurs	0,70 SEK per aktie
✓ Teckningstid	8 – 26 mars 2010
✓ Betalning vid teckning utan stöd av teckningsrätter	Enligt instruktioner på avräkningsnota
✓ Emissionsvolym	Högst 8 920 250 aktier, vilket motsvarar ca 6,2 MSEK
✓ Antal aktier innan emissionen	17 840 500 aktier
✓ Värdering (pre-money)	12 488 350 kr
✓ ISIN-kod	SE0002205286

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Safe at Sea" avses Safe at Sea AB (publ) med organisationsnummer 556713-7947.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av det finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månaders period.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum. Registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt hemsida (www.safeatsea.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Safe at Sea har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Safe at Sea avser att följa tillämpliga lagar, förordningar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (SAXESS), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD HAR ORDET

Överallt där människor jobbar, reser eller tillbringar sin fritid på eller i närheten av vatten finns det ett behov av räddningsutrustning. I Rescuerunnern möts prisbelönt svensk design och över 100 års erfarenhet av sjöräddningsarbete. Detta har gjort Rescuerunnern till en unik lösning och det förmodligen effektivaste systemet i världen för att snabbt rädda nödställda människor ur vattnet.

Ända sedan Safe at Sea år 2006 köpte rättigheterna till Rescuerunnern från Svenska Sjöräddningssällskapet har affärsidén varit att utveckla och sälja lätta, flexibla och kostnadseffektiva system för Search & Rescue-verksamhet över hela världen, och därmed bidra till att rädda liv.

Därför känns det mycket bra att Safe at Sea nu börjat sin internationella lansering av sitt första sjöräddningssystem, Rescuerunnern, under föregående år, samt dessutom varit med och utvecklat ett helt nytt sjösättningssystem, Rescuerunner Cradle (RRC). Ett system som inte bara kan användas för våra egna räddningsbåtar utan även för andra typer av räddningsfarkoster.

Oaktat den svaga konjunkturen som varit under de senaste åren, har vi genom fokuserat arbete starkt ökat försäljningen, förbättrat bruttovinstmarginalen samt etablerat oss på nya marknader och mot nya kundsegment.

Vårt målmedvetna arbete med att hålla nere kostnaderna har också gett positiva effekter för verksamheten. Vi har också börjat bygga upp ett agentnät inom EU, där vi redan nu ser ett stort intresse från presumtiva kunder i Holland och Tyskland. Samtidigt får vi kontinuerligt uppföljningsorder från befintliga kunder vilket visar hur nöjda de är och hur mycket Rescuerunnern ökar deras möjligheter att genomföra lyckade räddningsinsatser.

Sedan början av året producerar Safe at Sea Rescuerunnern i egen regi i Kungälv. Detta ger oss full kontroll över hela kedjan från försäljning till leverans vilket kommer att gynna kunderna världen över. Det kommer även ekonomiskt att innebära en förbättring i form av betydligt mer kostnadseffektiv produktion. Dessutom innebär hemtagningen av produktionen med övertagande av personal att vi också kan integrera fortsatt produktutveckling med egen produktion. Nu kan också kunderna erbjudas kompletta tjänster på eftermarknaden med reservdelar och service i våra egna lokaler.

Sammanfattningsvis känner vi stor tillförsikt, både för 2010 och på längre sikt. Tillskottet som en lyckad nyemission kommer att tillföra skall användas för att ta till vara den positiva trend Safe at Sea befinner sig i genom fortsatta offensiva satsningar på försäljning internationellt, utveckling av nya produkter och ytterligare effektivisering av produktionen.

Kaj Lehtovaara
VD, Safe at Sea AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Ibland tar saker längre tid än det är tänkt.

November 2007 genomförde Safe at Sea AB en nyemission följt av en listning på AktieTorget i januari 2008. Samma dag som teckningstiden inleddes vinstvarnade Ericsson och börsen sjönk med 10 % den veckan. Detta var i inledningen av finanskrisen och den följande lågkonjunkturen. Trots det lyckades Safe at Sea som ett av få bolag fullfölja emissionen utan att förlänga teckningstiden, men nådde inte upp till måltaket 12 MSEK utan stannade på ca 8 MSEK.

Bolaget hade räknat rätt på kapitalbehovet redan då.

Sen början av 2008 har framförallt produktionen tagit mer tid och resurser i anspråk än förväntat. Byte av underleverantör har lett till att stort engagemang fått läggas på att styra om produktionen. Genom en kraftsamling med övertagande av nyckelpersonal har Safe at Sea dock nu säkerställt produktion i egen regi. Åtgärden ger möjlighet att börja skörda de satsningar som genomförts under närmare ett och ett halvt års arbete med effektivitetshöjande åtgärder, med stora kostnadsbesparingar som följd.

Bolagets styrelse är stolt över att Safe at Sea visat en positiv utveckling med många nya kunder och en starkt ökande försäljning, trots den djupa lågkonjunkturen där kunder har tvingats skjuta på beställningar.

Tid och resurser som krävs för att styra upp produktionen har nu frigjorts och kan fullt engageras för att öka marknadsföring och försäljning.

För första gången sedan november 2007 syns också nu en ljusning i konjunkturen som tillsammans med genomförda och planerade åtgärder gör att Safe at Sea kommer att stå bättre rustade än någonsin.

FRAMTIDEN

Efter tre års arbete har Safe at Sea etablerat Rescuerunnern hos kunder inom sjöräddningsorganisationer, räddningstjänster och kustbevakningar på tre kontinenter. Bolaget har dessutom påbörjat en inbrytning mot den absolut största och viktigaste kundgruppen på marknaden, den kommersiella sjöfarten. Detta är en marknad bestående av över 30 000 större fartyg, räknar man även mindre fartyg och privatägda lyxyachter är antalet avsevärt mycket större.

Vision

Bolagets vision är att bli världens ledande leverantör av lätta SAR(Search And Rescue)-systemlösningar.

För att nå dit kommer Bolaget att, både på kort och på lång sikt, fokusera på sin tillväxtstrategi som i korta drag innefattar:

- Ökad försäljning genom breddning av geografiska marknader och kundsegment.
- Fortsatta satsningar på produktutveckling och effektiv produktion.
- Förstärkta samarbeten med partners med kompletterande produkter, tjänster och marknadskontakter.

Mål på vägen

På vägen fram mot visionen har följande delmål definierats:

- senast under 2011 nå en marginal på 15 %.
- 2011 sålt minst 100 sålda båtar på den europeiska marknaden.
- 2011 etablera 3 strategiska partnerskap inom försäljning och teknik .
- 2013 sålt 400 sålda båtar globalt.
- senast 2015 skall Rescuerunnersystemet vara SOLAS-godkänt.
- 2015 nå en omsättning på 200 MSEK.

NYEMISSION

I dagsläget saknar Safe at Sea kapital för den kraftfulla satsning vi vill göra. För att tillföra kapital genomförs därför en nyemission om högst 8 920 250 aktier, till en teckningskurs om 0,70 SEK per aktie. Vid fulltecknad emission tillförs Safe at Sea ca 6,2 MSEK, före emissionskostnader

Emissionslikviden skall framförallt användas till att driva på försäljningen genom att förstärka den egna säljorganisationen, rekrytera fler agenter och distributörer och inte minst att besöka fler kunder som ska ges möjlighet att se och testa Rescuerunner. Dessutom skall marknadsföringen intensifieras och varumärket stärkas ytterligare genom deltagande på utvalda mässor för sjöfart och myndigheter med räddningsansvar. Vi skall också genomföra strategiska projekt som syftar till att ytterligare tydliggöra och förstärka Rescuerunnerns unika fördelar gentemot såväl befintliga som nya kundgrupper.

Enligt styrelsens bedömning är emissionen tillräcklig för att genomföra önskvärda åtgärder och investeringar enligt nedanstående uppställning:

Kapitalbehov

Av kapitalet skall ca 5,2 MSEK ska användas till;

<u>Försäljning</u>	<u>2,2 MSEK</u>
• Förstärkning av egna säljorganisationen	1,3 MSEK
• Sälj - & demoturnéer, säljevents	0,6 MSEK
• Sälj- och kampanjstödssystem	0,1 MSEK
• Rekrytera agenter och distributörer	0,2 MSEK
<u>Marknadsföring</u>	<u>1,0 MSEK</u>
• Branschmässor	0,4 MSEK
• Webblösningar i toppklass	0,1 MSEK
• Profil- och PR-material och trycksaker	0,1 MSEK
• Demorigg, komplett med demobåt osv.	0,4 MSEK
<u>Strategiska projekt</u>	<u>1,7 MSEK</u>
• HSBOT	0,1 MSEK
• Certifiering av RR	0,1 MSEK
• SOLAS	0,2 MSEK
• Diesel/El (motorutveckling)	1,1 MSEK
• FIRST-projektet	0,2 MSEK
<u>Produktion</u>	<u>0,3 MSEK</u>
• Formanpassningar för snabbare produktion	0,1 MSEK
• Fixturer och jigggar för effektivare montering	0,1 MSEK
• Kvalitetssäkringshöjande åtgärder	0,1 MSEK

Dessutom avsätts ca 1,0 MSEK i buffert för att stärka rörelsekapitalet.

Ansvar

Styrelsen för Safe at Sea AB (publ) är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kungälv, den 3 mars 2010

Niklas Forser – styrelseordförande

Hans Johansson – styrelseledamot

Mats Enegren – styrelseledamot

Mats Rogbrant – styrelseledamot

Kaj Lehtovaara – VD, styrelseledamot

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid årsstämman i Safe at Sea AB (publ) den 19 november 2009 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om nyemission. Vid styrelsesammanträde den 23 februari 2010 beslutade styrelsen om att genomföra en nyemission om högst 8 920 250 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 6 244 175 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 000 SEK.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Safe at Sea AB (publ) till en kurs av 0,70 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 356 810 kronor till 1 070 430 kronor och antalet aktier kommer att öka med 8 920 250 aktier till 26 760 750 aktier.

Kungälv den 3 mars 2010
Safe at Sea AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Safe at Sea AB (publ) beslutade den 23 februari 2010 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 8 920 250 aktier. Emissionskursen per aktie är 0,70 SEK. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 3 mars 2010 är registrerade som aktieägare i Safe at Sea äger företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie för två (2) befintliga aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 3 mars 2010. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2010 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 mars 2010.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 3 mars 2010 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras två (2) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i Safe at Sea senast den 26 mars 2010 eller sälja teckningsrätterna senast den 23 mars 2010.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 8 mars 2010 - 23 mars 2010.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 8 mars 2010 – 26 mars 2010.

Observera att teckning av aktier ska ske senast den 26 mars 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Safe at Sea äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 26 mars 2010. Styrelsen i Safe at Sea har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 mars 2010. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 26 mars 2010. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Safe at Sea att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB
Corporate Finance
Importgatan 4
262 73 Ängelholm

Telefon: +46 431-47 17 00
Fax: +46 431-47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se
Hemsida: www.sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 mars 2010 – 26 mars 2010. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.safeatsea.se) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast den 26 mars 2010 kl. 15.00. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Safe at Sea att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken skall betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE76 8000 0816 9591 3984 4741

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 8 mars 2010 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av april 2010.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av april 2010. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande, något som beräknas ske under vecka 13, 2010, så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut. Pressmeddelande kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.safeatsea.se samt www.aktietorget.se).

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet SAFE och ISIN-kod SE0002205286. En handelspost omfattar en (1) aktie.

De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Safe at Sea AB

Tel: +46 303-23 07 10

E-post: invest@safeatsea.se

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.safeatsea.se) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Safe at Sea. Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

SAFE AT SEA AB (PUBL)

Verksamhet

Safe at Sea AB utvecklar, producerar och säljer lätta, flexibla och kostnadseffektiva sjösäkerhetssystem. Dessa system bidrar till att rädda liv genom att effektivisera maritim SAR-verksamhet (Search and Rescue) över hela världen. Systemen innefattar utrustning, utvecklade arbetsmetoder och där till hörande utbildning. Basen i Safe at Seas utbud är Rescuerunnersystemet, som tagits fram i samarbete med Svenska Sjöräddningssällskapet.

Bolagsinformation

Firmanamn	Safe at Sea AB (publ)
Handelsbeteckning	SAFE
Organisationsnummer	556713-7947
Adress	Bilgatan 3 B, 442 40 Kungälv
Telefon	0303-23 07 10
E-post	info@safeatsea.se
Hemsida	www.safeatsea.se & www.rescuerunner.com

Affärsidé

Safe at Sea skall utveckla, tillverka och sälja lätta, flexibla och kostnadseffektiva system för SAR-verksamhet som bidrar till att rädda liv över hela världen.

Vision

Safe at Sea ska vara världens främsta leverantör av lätta SAR system år 2012.

Historik

Bakgrunden till utvecklingen av Rescuerunner bottnade i ett behov av att ta fram en liten och effektiv däcksbåt till de stora sjöräddningskryssarna. Dessa kan genom sin storlek operera över stora distanser och i svåra förhållanden, men har svårt att på ett säkert sätt närma sig människor i vattnet, såväl på öppet vatten som bland grynnor och skär. Kombinationen av den stora och lilla båten tillsammans gav en heltäckande systemlösning. Svenska Sjöräddningssällskapet (SSRS) har lagt ner ett stort arbete på utveckling av Rescuerunnern för att få ett räddningsredskap av absolut toppklass för akuta sjöräddningssituationer.

2002

Fredrik Falkman genomförde Rescuerunnerprojektet som sitt examensarbete i industridesign vid Konstfack under vårterminen tillsammans med och med stort stöd av SSRS.

2003

Under sommaren provkördes den första prototypen som finansierats av SSRS och arbetet med att utveckla en produktionsversion påbörjades. November samma år skedde den tragiska olyckan med helikoptern H99 där sex man i besättningen omkom under en sjöräddningsövning.

2004

På initiativ av Lars-Bertil Rystrand, navigatör vid Säve helikopterskvadron och arbetskamrat med de omkomna, samlades detta år över 3 MSEK in för att bygga sex Rescuerunner till minne av de förolyckade besättningsmännen.

2006

Safe at Sea AB bildades och köpte rättigheterna till Rescuerunnern från SSRS och övertog därmed ansvaret för det fortsatta utvecklingsarbetet och kommersialisering av produkten. Fram till dess hade SSRS tillverkat 23 Rescuerunner, som de till största delen själva använt både i utvecklingsarbete och i det dagliga arbetet på olika sjöräddningsstationer runt om i Sverige.

2007

- Safe at Sea genomförde, trots det bistra klimatet som rådde på finansmarknaden, en lyckad nyemission som gav ca 8,2 MSEK. Detta lade grunden för den satsning som sedan dess gjorts på produktutveckling, försäljning och på industrialisering av produktionen.
- Under året byggdes elva stycken Rescuerunners varav de flesta levererades till Svenska Sjöräddningssällskapet.
- FiRST-projektet (First Responder Safe Transfer) inleddes. Projektet är ett samarbete mellan Stena Line, Sjöräddningssällskapet och Safe at Sea.

2008

- Bolagets aktie listades på AktieTorget den 10 januari.
- Första Rescuerunnern levererades utanför Sverige, till Åländska Sjöräddningssällskapet.
- Safe at Sea besöktes av en delegation från Abu Dhabi Police Marine som provkörde Rescuerunner.
- Rescue Team Reykjavik från Island var på besök för provkörning och demonstration av Rescuerunner.
- Safe at Sea besökte Stockholms Brandförsvaret och visade upp Rescuerunnern.
- I samarbete med Svenska Exportrådet satsade Safe at Sea på att marknadsföra Rescuerunnern på den Kroatiska marknaden.
- FiRST-projektet som Safe at Sea deltar i tillsammans med Stena Line och Sjöräddningssällskapet fick full extern finansiering för att genomföra etapp 2. Tillkommande finansiär var Stiftelsen Sveriges Sjömanshus, som i arbetet med att förbättra fartygens sjösäkerhetssystem, såg en stor nytta för svensk sjöfart. I etapp 2 genomfördes skarpa tester med Rescuerunner installerad ombord på Stena Jutlandica. FiRST är ett nytt räddningskoncept där Rescuerunnern utgör en hörnsten.
- Safe at Sea flyttade till nya mer ändamålsenliga och kostnadseffektiva lokaler som ger utrymme för expansion av verksamheten.
- National Sea Rescue Institute i Sydafrika lade en första order avseende leverans under hösten av tre Rescuerunners till ett värde av ca 1 MSEK.
- Sjöräddningssällskapet lade en order till ett värde av drygt 6 mkr samtidigt som Safe at Sea också levererade två av sedan tidigare beställda fyra enheter.
- Som första räddningstjänstförbund beställde Storgöteborg en Rescuerunner med leverans i december.

2009

- Med fortsatt starkt fokus på försäljning på närliggande marknader genomförde Safe at Sea under våren demonstrationsturnéer i Sverige, Norge och Holland.
- Safe at Sea förstärkte försäljningsorganisationen genom etablering av agenter i Holland, Belgien, Nederländerna, Luxemburg, Tyskland och Danmark.
- Både svenska och sydkoreanska kustbevakningen mottog sina första Rescuerunner för test och utvärdering och potentialen för framtida beställningar är stor.
- Ett bolag för marin verksamhet, Marin Mätteknik AB, mottog sin första Rescuerunner att använda som räddningsbåt på sitt sjömättningsfartyg, M/S IceBeam. Det ökade intresset för Rescuerunner som räddningsbåt för specialfartyg är, tillsammans med FiRST-projektet som Safe at Sea deltar i tillsammans med Sjöräddningssällskapet och Stena Line, ett viktigt steg på vägen mot kunder inom den kommersiella sjöfarten.
- Norska Sjöräddningssällskapet (NSSR) mottog sin första Rescuerunner under perioden och båten kommer att finnas stationerad ombord på deras senaste tillskott i räddningsbåtsflottan, Horn Flyer.
- Flera räddningstjänster och brandförsvaret gavs under våren möjlighet att provköra Rescuerunner.
- Tillsammans med Safe at Seas nya agent i Holland demonstrerades Rescuerunner på plats för holländska sjöräddningssällskapet (KNRM), polisen, försvarsmakten och livräddningsorganisationer
- Det nya systemet Rescuerunner Cradle (RRC), som har utvecklats i samarbete med Stena Line, Sjöräddningssällskapet och Fredrik Falkman Industrial Design, levererades till två kunder under perioden.
- Safe at Sea levererade en Rescuerunner till en ny, intressant marknad, Yachting, dvs. privatägda lyxbåtar.
- Safe at Sea genomförde under hösten försäljningsaktiviteter i form av Rescuerunnerutbildning med deltagare från Holland och Danmark.
- Norska Sjöräddningssällskapet (NSSR) mottog ytterligare en Rescuerunner under perioden och den stationerades ombord på deras senaste tillskott i räddningsbåtsflottan, Storm Bull, en 17 meters räddningskryssare i Sundtklassen.
- Som andra räddningstjänst i Sverige beställde Räddningstjänsten Västra Skaraborg en Rescuerunner.

- KNRM (Kungliga Holländska Sjöräddningssällskapet) deltog i en tvådagars Rescuerunnerutbildning, detta som förberedelse för en mer omfattande test av Rescuerunner under början av 2010.
- Ytterligare tre Rescuerunners levererades till NSRI i Sydafrika. Dessa är de första Rescuerunners som utrustats med den nya miljövänligare och bränslesnålare VX motorn från Yamaha.

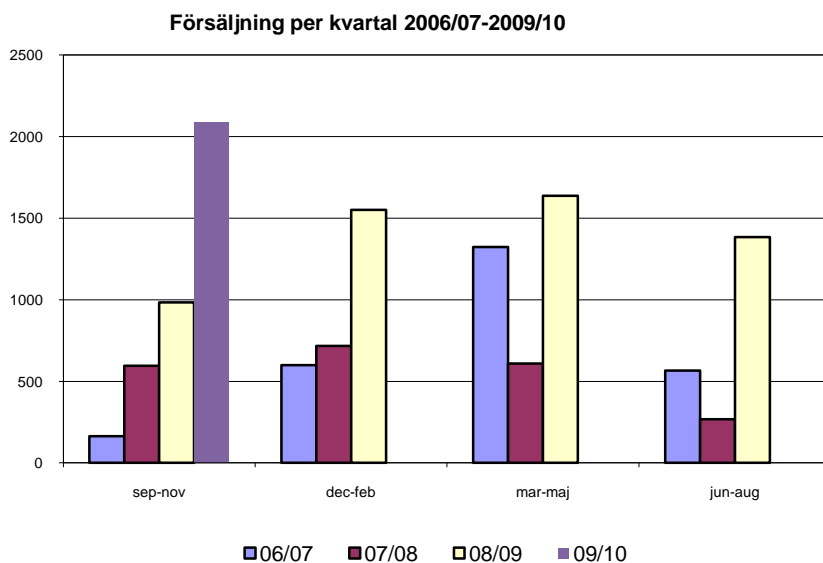
2010

- I början på februari 2010 genomfördes en veckas demonstration i Holland för över 50 deltagare från holländska och engelska sjöräddningen. Demonstrationen genomfördes tidvis i tuffa förhållanden bland sandbankar och tidvatten och blev mycket lyckad. Förhandlingar pågår om försäljning av Rescuerunner som komplettering till befintlig räddningsflotta, framför allt i Holland.
- I mitten av februari genomfördes en Rescuerunnerutbildning för norska försvaret i samband med den stora NATO-övningen Cold Response 2010 utanför Narvik i nordligaste Norge. Även här var det hårdast tänkbara förhållanden med starka vindar och ner mot 20 minusgrader. Normännen var mycket imponerade av Rescuerunnerns kapacitet och hyr en båt av Safe at Sea under sex veckor för fortsatta tester.

Försäljning/Marknad

Safe at Sea har sedan starten 2006 uppvisat en stadig försäljningsökning (nedanstående diagram visar försäljningsvolym per kvartal för kvartal). Efter tre års arbete har Bolaget etablerat Rescuerunner hos kunder inom sjöräddningsorganisationer, räddningstjänster och kustbevakningar på tre kontinenter. Safe at Sea har dessutom påbörjat en inbrytning med försäljning mot den absolut största och viktigaste kundgruppen på marknaden, den kommersiella sjöfarten. Detta är en marknad bestående av över 30 000 större fartyg, räknar man även mindre fartyg och privatägda lyxyachter är antalet avsevärt mycket större.

Bolaget fortsätter dessutom sin expansion genom att bearbeta nya kundgrupper som t.ex. aktörer inom offshore samt militära och civila myndigheter.



Säljstrategi – geografisk

De första åren bedrevs främst egen försäljning i Norden och Sydafrika. Sedan påbörjades arbetet med att rekrytera regionala agenter i Norra Europa. Under 2010 har även arbetet med rekrytering av regionala agenter Mellanöstern och Asien inletts. Parallellt jobbar Bolaget också med att utveckla samarbete med strategiska partners som har ett väl utbyggt internationellt försäljnings- och distributionsnät. Att rekrytera samarbetspartners bedöms inte minst viktigt för stora marknader som Oceanien samt Nord- och Sydamerika

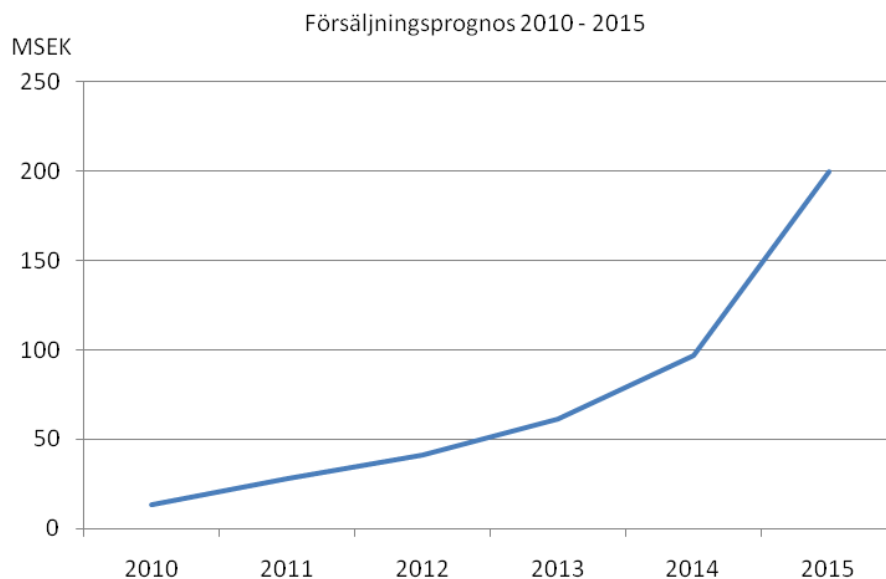


Försäljningsprognos

Följande prognos utvisar en bedömning av trolig försäljning de närmaste fem åren.

Kundsegment	2010	2011	2012	2013	2014
Sjö-, liv- och miljöräddningsorganisationer.	20/7,6	30/11,2	30/11,2	25/9,4	25/8,75
Räddningstjänster & brandförsvär	4/1,6	10/3,75	15/5,6	20/7,5	20/7,5
Myndigheter som kustbevakningar, polis och militär	3/1,3	20/7,5	25/9,4	35/13,1	35/21
Färjerederier, specialfartyg, kryssningsfartyg och superyachts	3/1,3	5/1,875	10/3,75	15/5,6	20/13,1
Övrig handelssjöfart	1/0,4	2/0,75	4/1,5	7/2,6	10/3,75
Offshore	- / -	2/0,75	5/2,5	10/5	20/10
Biståndsorganisationer som FN och SIDA	- / -	2/0,75	2/0,75	4/1,5	4/1,5
Hamnar, varv och marinor	- / -	3/0,75	5/1,9	10/3,75	10/3,75
Kommersiella flygplatser med räddningsansvar på vatten	1/0,5	2/0,75	2/0,75	4/1,5	4/1,5
Fritidssektorn i Nordamerika	- / -	- / -	5/1,9	25/9,4	70/21
Eftermarknad samt kompletterande produkter och tjänster	- / 0,3	- / 0,45	- / 0,8	- / 2	- / 5
Total (Antal enheter/MSEK)	32/13	81/28	103/41	155/61	218/97

För 2015 bedöms omsättningen kunna nå 200 MSEK. Orsaken till den stora ökningen från 2014 (se ovan) hänför sig framförallt till att Rescuerunnern då beräknas ha uppnått godkännande som räddningsfarkost enligt SOLAS (se strategiska projekt sid 19). Godkännandet innebär att marknaden för all professionell och inte minst kommersiell sjöfart öppnar sig fullt ut och att försäljningspotentialen mer än fördubblas.



Kunder

Behovet av små, flexibla och kostnadseffektiva räddningssystem är mycket stort och växande. Överallt där människor arbetar, reser eller tillbringar sin fritid på eller i närheten av vatten finns det ett behov av räddningssystem. Efter att tidigare år ha sålt nästan uteslutande till sjöräddningsorganisationer inom Sverige har Safe at Sea nu breddat försäljningen och nått genombrott på flera internationella marknader och inom flera olika kundsegment.

Safe at Seas kunder finns överallt;

- Sjö-, liv- och miljöräddningsorganisationer
- Myndigheter som t.ex. polis, militär, civilförsvaret och räddningstjänst
- Handelssjöfart (30000 fartyg >1 000 BRT)
- Offshore (1 100 oljeplattformar)
- Biståndsorganisationer som FN och SIDA
- Hamnar, varv och marinor (> 6 000 större hamnar)
- Kommersiella flygplatser med räddningsansvar på närliggande vatten

Produktion

Rationaliseringsprogrammet för att ytterligare effektivisera produktionen av nådde en milstolpe under 2009 i och med införandet av en ny miljövänligare, lättare och mer bränslesnål motor.

Från och med 2010 producerar Safe at Sea Rescuerunnern i egen regi. Produktionen kommer att ske i Bolagets befintliga lokaler i Kungälv istället för som tidigare hos en underleverantör i Strömstad. Safe at Sea tar även över personal från sin underleverantör med erfarenhet av produktionen.

Detta ger Safe at Sea full kontroll över hela kedjan från försäljning till leverans vilket kommer att gynna kunderna världen över. Det kommer även ekonomiskt att innebära en förbättring i form av betydligt mer kostnadseffektiv produktion. Dessutom innebär hemtagningen av produktionen med övertagande av personal att Bolaget också kan integrera fortsatt produktutveckling med egen produktion. Dessutom kan nu kunderna erbjudas fullödiga tjänster på eftermarknaden med reservdelar och service i Bolagets egna lokaler.

Safe at Sea har genom åren skaffat sig den erfarenhet som behövs för att kunna producera Rescuerunnern i egen regi. Detta har uppnåtts genom att tillsammans med underleverantörer systematiskt utveckla och effektivisera produktionsteknik, komponentförsörjning och kvalitetssäkring.

Forskning och utveckling

Safe at Sea deltar i FiRST-projektet (First Responder Safe Transfer) som startats på initiativ av Stena Line och Sjärräddningssällskapet. FiRST är ett nytt räddningskoncept där Rescuerunnern utgör en hörnsten. Konceptet innebär att kommersiella fartyg, som exempelvis passagerarfärjor, kan bli framskjutna räddningsstationer genom att komplettera sin räddningsutrustning med en eller flera Rescuerunnern. Chansen att ett olycksdrabbat fartyg då skall kunna få hjälp i tid även vid en olycka långt ut till havs ökar.

Samarbetet mellan Safe at Sea, Stena Line och Sjärräddningssällskapet (SSRS) har gått in i slutfasen av etapp 2 där skarpa tester påbörjats. Den breda förankringen av projektet hos Stena, SSRS och svenska sjöfartsmyndigheter öppnar stora möjligheter för Rescuerunnern att snabbare etablera sig som räddningssystem inom färjetrafik och kommersiell sjöfart världen över.

Nya produkter

I linje med Safe at Seas affärsidé och vision att bli en världsledande leverantör av lätta SAR-system genom utveckling av egna produkter och tjänster har ett nytt sjösättningssystem tagits fram.

Systemet, Rescuerunner Cradle (RRC), har utvecklats inom ramen för samarbetet med Sjöräddningssällskapet, Stena Line och Fredrik Falkman Industrial Design i FIRST-projektet och två system har redan sålts. RRC, som är patentsökt av Safe at Sea, möjliggör enkel och säker förvaring, transport, sjösättning och upptagning av Rescuerunner vid livräddande insatser från större färjor och fartyg. Systemet kan också användas från mindre fartyg och för andra typer av räddningsfarkoster.



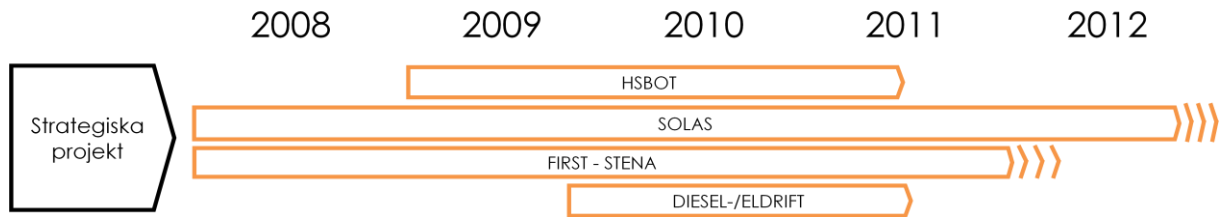
Bildsekvens: Sjösättning av Rescuerunner med RRC

Till skillnad mot befintliga system är RRC lättare, mer flexibelt och dessutom flyter det. Sammantaget gör det att RRC skyddar såväl båt som personal vid sjösättning och upptagning. Dessutom innebär den låga vikten att RRC går att installera med mindre och enklare lyftsystem än dagens vilket gör att rederier och andra presumtiva kunder framöver kan spara pengar utan att kompromissa med säkerheten.



Bildsekvens: Upptagning av Rescuerunner med RRC

Strategiska projekt



High Speed Boat Operations Training (HSBOT)

HSBOT är ett samarbete kring ett turnerande säljevent som genomförs tillsammans med sex andra svenska företag och med stöd av Exportrådet och Svenska ambassaden i respektive event-land. Det som genomförs är en "prova-på-mässa" för inbjudna och betalande presumtiva kunder, där de praktiskt får prova Bolagets produkter och tjänster.

HSBOT-gruppen består av en grupp leverantörer inom den maritima sektorn som har överlappande men inte konkurrerande produkter och tjänster. Fördelarna är att deltagarna i gruppen hjälper varandra att komma i kontakt med nya kunder, alla kostnaderna fördelas lika och deltagarna kan ta betalt av kunderna för att de provar på och lär sig om deltagarnas olika erbjudanden. Första året genomfördes HSBOT i Holland och Indonesien.

Safety of Life at Sea (SOLAS)

SOLAS är det regelverk som styr säkerheten inom sjöfarten. SOLAS förvaltas av International Maritime Organisation som är FN:s maritima forum. Regelverket är föråldrat och det är ibland svårt att hantera nya tekniska innovationer som t.ex. Rescuerunner. Därför arbetar Safe at Sea tillsammans med Transportstyrelsen (tidigare Sjöfartsverket), Svenska Redareföreningen och Sjöräddningssällskapet för att det ska bli enklare för sjöfarten att nyttja ny teknik (läs Rescuerunner) i sina säkerhetssystem.

Dieseldrift

Rescuerunner har idag en modern och miljögodkänd bensinmotor. För två av Bolagets potentiellt största kundsegment, kommersiell sjöfart och militär, är dock dieseldrift önskvärt. Inom kommersiell sjöfart undviker man bensinmotorer framförallt pga. brandfarligheten, men också för att diesel är mer lättillgängligt. Inom den militära sektorn, framförallt NATO, kommer endast fordon som går på Unified Fuel dvs. diesel, att få anskaffas. Så dieseldrift i Rescuerunner är en anpassning mot några av våra viktigaste kundgruppers behov.

Eldrift

Eldrift är näst efter segel det miljövänligaste framdrivningssättet med avseende på utsläpp och buller. Eldriften sänker också driftkostnaderna. Dessutom förväntas att eldriften är robustare, säkrare och inte minst billigare att bygga in än en bensinmotor. T.ex. så kräver en förbränningsmotor genomföringar i skrov för luft, kylvatten och avgaser, medan en elmotor bara kräver en genomföring för vattenjetens impeller. I Västsverige finns också ett stort kompetenskluster kring eldrift och batteriteknik inom såväl forskning som industri. För många av Bolagets kunder är det viktigt att minimera miljöpåverkan. Eldrift gör världens effektivaste räddningsbåt den miljövänligaste också.

First Independent Responder Safe Transfer (FIRST)

Safe at Sea deltar i FIRST-projektet som startats på initiativ av Stena Line och Sjöräddningssällskapet. FIRST är ett nytt räddningskoncept där Rescuerunnern utgör en hörnsten.

Samarbetet mellan Safe at Sea, Stena Line och Sjöräddningssällskapet (SSRS) har gått in i slutfasen av etapp 2. Den breda förankringen av projektet hos Stena, Sjöräddningssällskapet och svenska sjöfartsmyndigheter öppnar stora möjligheter för Rescuerunner att snabbare etablera sig som räddningssystem inom färjetrafik och kommersiell sjöfart världen över. I etapp 2 har skarpa tester påbörjats.

Patent och varumärken

Rescuerunner (RR)

En PCT-ansökan inlämnades 2007 för Rescuerunner. Ansökan bygger på åtta olika aspekter tillsammans skapar en unik kombination av egenskaper. Denna PCT-ansökan har genomlöpt PCT-processens två steg och vi har gått vidare med nationella ansökningar i Europa och USA.



Rescuerunner Cradle (RRC)

PCT-ansökan inlämnades 2009 för RRC. Ansökan har genomlöpt PCT nyhetsgranskning och vi är på väg i steg 2 med patenterbarhetsprövningen. Därefter avser vi att söka samma skydd som för Rescuerunner.



Patent Cooperation Treaty (PCT)

PCT är ett internationellt patentsökningssystem som bygger på ett samarbete mellan cirka 140 medlemsländer.

En PCT-ansökan behandlas i två steg:

1. Den första fasen är en s.k. nyhetsgranskningsfas.
2. Den andra fasen är en s.k. förberedande patenterbarhetsprövning (preliminary examination), där sökanden får prövningsingenjörrens åsikt om uppfinningens patenterbarhet.

Därefter går processen vidare mot nationella patent.

RESCUERUNNER™

Varumärket Rescuerunner är registrerat i Sverige och Norge. Avsikten är att skydda det främst inom EU och Nordamerika samt i de länder utanför dessa regioner där vi bedömer att det är praktiskt och ekonomiskt genomförbart.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Niklas Forser, f 1963, Styrelseordförande

Civilekonom från Uppsala Universitet.

Arbetat de senaste 20 åren med marknadsföring, bland annat som marknadsdirektör för Carlsberg och Falcon samt nordisk marknadschef på Nestlé. Har ansvarat för några av de största varumärkena i Norden och driver idag egen konsultverksamhet inom kommunikation, affärs och varumärkesutveckling och som personlig coach.

Aktieinnehav: Via bolag 317 500 aktier.



Kaj Lehtovaara, f 1963, VD och styrelseledamot

Systemvetare från Göteborgs Universitet.

VD i Safe at Sea sedan starten av Bolaget 2006. Mångårig erfarenhet som verksamhetsutvecklingskonsult för kunder såväl inom industri som inom offentlig förvaltning. Är tillsammans med Magnus Ahlstrand och Peter Alexandersson grundare av Safe at Sea AB.

Aktieinnehav: Via bolag 9 976 890 aktier, privat 155 870 aktier.



Mats Rogbrant, f 1957, Styrelseledamot

Var mellan 2003-2007 vd för Caran som är specialister inom industridesign, produkt- och verksamhetsutveckling. Tillträdde i slutet av september 2008 tjänsten som VD för HRM, ett ingenjörsföretag inom teknik och miljö som erbjuder teknisk kompetens inom produkt- och processutveckling. Huvudkontor ligger i Göteborg och företaget har cirka 80 medarbetare

Aktieinnehav: 0 aktier.



Mats Enegren, f 1957, Styrelseledamot

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

VD för Start Invest AB sedan år 2000, arbetade tidigare på Industrikredit. Mats har stor erfarenhet av att bygga upp bolag i tillväxtfasen.

Aktieinnehav: Representerar Start Invest AB med 726 500 aktier.



Hans Johansson, f 1955, Styrelseledamot

Ingenjör inom maskin- och kemisk apparatteknik, Polhemsgymnasiet, Göteborg, KTH, Stockholm.

Tidigare koncernchef, VD och en av entreprenörerna bakom Semcon AB (publ). Mångårig erfarenhet av att starta och bygga tjänsteföretag inom design, produktutveckling och informationsteknologi.

Hans har en djup kunskap om konsultbranschen och stor erfarenhet av företagsförvärv.

Aktieinnehav: 1 375 000 aktier.



Magnus Ahlstrand, f 1963, VVD & CFO

Ekonom från Lunds Universitet. Arbetat inom bank och finans sedan 1990. Kredit- och affärsområdeschef inom Gothia Financial Group AB fram till 2006, därefter CFO i Safe at Sea AB. Är tillsammans med Kaj Lehtovaara och Peter Alexandersson grundare av Safe at Sea AB.

Aktieinnehav: Via bolag 9 976 890 aktier, privat 1 370 aktier.

ÖVRIG INFORMATION

Ägarförteckning per den 1 februari 2010

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
King River Invest AB*	9 930 890	55,66 %
Hans Johansson**	1 345 200	7,54 %
Start Invest AB***	726 500	4,07 %
FF Industrial Design AB	625 000	3,50 %
AB Svaberget	437 500	2,45 %
Leverage AB****	317 500	1,78 %
Övriga	4 457 910	24,99 %
Totalt	17 840 500	100,00 %

* Ägs till 100 % av VD och styrelseledamot Kaj Lehtovaara, VVD Magnus Ahlstrand och Peter Alexandersson.

** Hans Johansson är styrelseledamot i Safe at Sea

*** Styrelseledamot Mats Enegren är verksam som VD i Start Invest AB.

**** Ägs till 100 % av styrelseordförande Niklas Forser

Ägarförteckning efter genomförd emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
King River Invest AB	9 930 890	37,11 %
Hans Johansson	1 345 200	5,03 %
Start Invest AB	726 500	2,71 %
FF Industrial Design AB	625 000	2,34 %
AB Svaberget	437 500	1,63 %
Leverage AB	317 500	1,19 %
Övriga	4 457 910	16,66 %
Aktier som nyemitteras*	8 920 250	33,33 %
Totalt	26 760 750	100,00 %

* Under förutsättning att emissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad.

Bemyndiganden

Vid årsstämman 19 november 2009 bemyndigades styrelsen, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om företrädesemissioner av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt 10 000 000 aktier, med aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

Övrigt

I det fall emissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad nyemitteras 8 920 250 aktier. Detta innebär en utspädning om ca 33 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2006	Bolagsbildning	1,00	100 000	100 000	100 000	100 000
2006	Split 1:25	0,04	2 400 000	0	2 500 000	100 000
2006	Nyemission	0,04	250 000	10 000	2 750 000	110 000
2007	Nyemission	0,04	132 700	5 308	2 882 700	115 308
2007	Fondemission	0,04	11 530 800	461 232	14 413 500	576 540
2007	Nyemission	0,04	3 427 000	137 080	17 840 500	713 620
2010	Nyemission*	0,04	8 920 250	356 810	26 760 750	1 070 430

* Förutsatt att aktuell emission blir fulltecknad

FINANSIELL ÖVERSIKT

I detta avsnitt presenteras resultaträkning för helåren 2007/2008, 2008/2009, första kvartalet 2009/2010 samt jämförande period för 2008/2009. Även balansräkning per 2009-11-30, 2008-08-31 samt 2007-08-31 redovisas nedan. För ytterligare historisk finansiell information hänvisas till på Bolagets hemsida (www.safeatsea.se) publicerad rapportering.

RESULTATRÄKNINGAR

i sammandrag

Tkr	2009/2010 Sep-nov 3 mån*	2008/2009 Sep-nov 3 mån*	2008/2009 Sep-aug 12 mån	2007/2008 Sep-aug 12 mån
Rörelsens intäkter	2 090	983	5 554	2190
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-1 592	-810	-4 333	-1 948
Övriga externa kostnader	-374	-465	-1 802	-1 428
Personalkostnader	-406	-510	-1 566	-1 828
Avskrivningar	-135	-100	-489	-428
Rörelsens kostnader	-2 507	-1 885	-8 190	-5 632
Rörelseresultat	-417	-902	-2 636	-3442
Resultat från finansiella poster	-7	21	-8	45
Periodens resultat	-424	-881	-2 644	-3 397
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,05	-0,15	-0,19
Antal aktier vid periodens slut	17 840 500	17 840 500	17 840 500	17 840 500

*Notera att delårsräkenskaperna ej har granskats av Bolagets revisor

BALANSRÄKNINGAR

i sammandrag

Tkr

	2009-11-30*	2009-08-31	2008-08-31
<u>Tillgångar</u>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 150	1 203	1 459
Materiella anläggningstillgångar	258	261	190
Summa anläggningstillgångar	1 408	1 464	1 649
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	253	642	796
Kortfristiga fordringar	1 616	1 163	543
Kortfristiga placeringar	0	0	1 500
Likvida medel	1 355	315	1 813
Summa omsättningstillgångar	3 224	2 120	4 652
Summa Tillgångar	4 632	3 584	6 301
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	2 279	2 704	5 459
Långfristiga skulder	156	188	313
Kortfristiga skulder	2 197	692	529
Summa Eget kapital och skulder	4 632	3 584	6 301

*Notera att delårsräkenskaperna ej har granskats av Bolagets revisor

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Safe at Sea AB (publ). Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Kort historik

Safe at Sea bildades 2006 och Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är därför relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera och kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Marknadstillväxt

Safe at Sea planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner man redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Finansieringsbehov och kapital

Safe at Seas expansion och marknadsstrategier innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader samt en acceptans på marknaden av Bolagets produkter kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Safe at Sea i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på fördelaktiga villkor, för befintliga aktieägare eller att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Leverantörer och tillverkare

Safe at Sea har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Safe at Sea arbetar idag med olika tillverkare. Om något av dessa samarbeten mot förmodan skulle upphöra finns det enligt Bolagets bedömning stora möjligheter att hitta alternativa leverantörer. Produkttillverkningen är beroende av att vissa komponenter finns tillgängliga.

Nyckelpersoner och medarbetare

Safe at Seas nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenser

En del av Safe at Seas konkurrenser är nationella och internationella företag med stora ekonomiska resurser. En mycket omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Safe at Seas intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Bolaget bedömer att konjunkturutvecklingen i hög grad påverkar båtförsäljningen och därmed även försäljningen av Safe at Seas produkter. Således kan en konjunkturedgång medföra negativa effekter för Bolaget.

Produktrisk

Företagets produkt har funnits i operativ drift sedan 2004. Genom denna nyemission skall företaget erhålla resurser för att kunna serietillverka Rescuerunner i större antal. Vid serietillverkningen kan det visa sig uppstå tillverkningsproblem som inte tidigare förutsetts.

Valutarisk

Externa faktorer, som förändringar i inflation, valuta och räntor, kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Dock strävar Bolaget alltid att försäljningsintäkterna inflyter i inhemsk valuta, vilket är fallet vad gäller inköpskostnaderna.

Politisk risk

Safe at Sea är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Patent

Bolaget har PCT- och patentansökningar gjorda i Europa och USA. Enligt Bolagets bedömning ger dessa ett visst produktskydd. Bolaget kan dock inte garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Utvecklingskostnader

Safe at Sea kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Aktien

Aktieförsäljning och kursvariationer

Det finns inget lock-up agreement. Således finns det en risk att nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Safe at Sea, vilket kan komma att påverka aktiekursens utveckling negativt. Vidare finns det en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Safe at Sea AB (publ)

Bilgatan 3 B
442 40 Kungälv

Tel: + 46 (0) 303 23 07 10

Fax: + 46 (0) 303 23 07 01

E-post: info@safeatsea.se

