

# Inbjudan till teckning av aktier i Sensys Gatso Group AB (publ)

## **Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas ekonomiska värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom teckning av nya aktier senast den 17 oktober 2017, eller
- senast den 13 oktober 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

**Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "viktig information".**



ERIK PENSER BANK

## Viktig information

Med "Sensys" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Sensys Gatso Group AB (publ), org. nr 556215-4459, den koncern som Sensys Gatso Group AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Sensys Gatso Group AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde. Sensys har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet i nyemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Sensys och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Sensys och Sensys ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Sensys verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument. Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, vissa fall, bli ombudda att lämna, utfästelser och garantier som Sensys och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Sensys förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Sensys eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

### Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Sensys ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga Värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Sensys. Fram till 40 dagar efter påbörjandet av nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act såvida inte gjort i enlighet med ett undantag från registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

### Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än i Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

# Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	17
Inbjudan till teckning av aktier	20
Bakgrund och motiv	21
Styrelsens ordförande har ordet	22
Villkor och anvisningar	23
Så här gör du för att teckna aktier	26
Marknadsöversikt	27
Verksamhetsbeskrivning	30
Historik	33
Utvald finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	41
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	43
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Bolagsordning	52
Legala frågor och kompletterande information	53
Vissa skattefrågor i Sverige	57
Adresser	59

## Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 29 september 2017 var registrerad som aktieägare i Sensys Gatso äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier.

## Teckningskurs

0,55 SEK per ny aktie.

## Avstämningsdag

29 september 2017

## Teckningstid

Teckningstiden löper under perioden 3 – 17 oktober 2017.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 3 – 13 oktober 2017.

## Handel med BTA

Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq Stockholm från och med den 3 oktober 2017 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske den 27 oktober 2017.

## ISIN-koder

Aktier	SENS	SE0000567729
Teckningsrätter	TR	SE0010414268
BTA	BTA	SE0010414276

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2017 23 november 2017

Bokslutskommuniké 2017 22 februari 2018

# Sammanfattning

---

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

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

---

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

## Avsnitt B – Information om emittenten

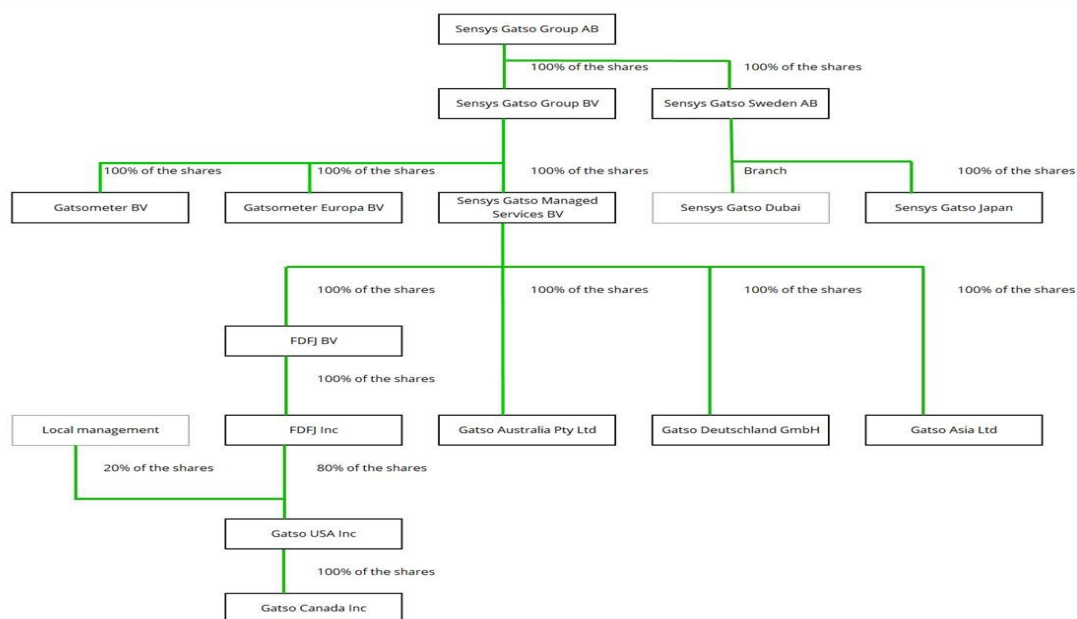
---

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma, tillika handelsbeteckning är Sensys Gatso Group AB (publ), med organisationsnummer 556215-4459.
B.2	Säte och bolagsform	Sensys Gatso Group AB (publ), organisationsnummer 556215-4459, är ett svenskt publikt aktiebolag, inregistrerades vid Bolagsverket den 18 februari 1982 och registrerades under nuvarande firma den 7 augusti 2015. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Jönköpings kommun i Jönköpings län.
B.3	Verksamhet	Sensys Gatso utvecklar, tillverkar och säljer systemlösningar, produkter och tjänster som ökar trafiksäkerheten. Bolaget har levererat över 50 000 avancerade övervakningssystem till kunder i fler än 70 länder. Bolaget säljer direkt, eller tillsammans med strategiska partners, till offentliga myndigheter i hela världen. Sensys Gatso utför service och underhåll på dessa system över hela världen. Bolaget erbjuder även operatörstjänster genom att myndigheterna outsourcar bearbetningen av överträdelser till Bolaget, som effektivt kan hantera detta genom sin egenutvecklade övervakningsmjukvara.

#### B.4a Trender

Marknaden för automatiska trafikövervakning är en global nischmarknad. Marknaden växer till följd av ett ökande behov att förbättra trafiksäkerhet och uppnå bättre trafikflöden i stora städer runt om i världen. Offentliga myndigheter, som är Bolagets slutkunder, vill i allt större utsträckning outsourca serviceuppdrag, vilket ökar efterfrågan på Bolagets operatörstjänster. Trenden för outsourcing kommer påverka trafikövervakningsmarknaden och Bolaget anser sig väl positionerat för en ökande efterfrågan för operatörstjänster. Outsourcing karaktäriseras av mångåriga kontrakt med återkommande försäljning vilket leder till minskad volatilitet i intäkter för marknadsaktörerna. Slutkunderna centraliserar också inköpsfunktioner för att harmonisera trafikövervakning och skapa skalfördelar. Denna trend skapar större möjligheter på marknaden men leder också till ökad volatilitet i intäkter eftersom upphandlingarna blir större och färre. Bolaget förväntar sig att marknaden inom systemförsäljning, service, och underhåll har en stabil tillväxt de närmsta åren.

#### B.5 Koncernstruktur



#### B.6 Ägarstruktur

Per den 31 juli 2017 hade Sensys Gatso cirka 20 000 aktieägare. Per dagen för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget utöver vad som framgår nedan.

Namn	aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Gatso Special Products BV	115 920 763	17,64	17,64

#### B.7 Finansiell information i sammandrag

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Sensys Gatso avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden 1 januari – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016. Informationen avseende helåren 2016 och 2015 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Oreviderade uppgifter för perioden 1 januari – 30 juni 2017 samt motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

B.7 Finansiell  
information  
i sammandrag

## Resultaträkning i sammandrag

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Belopp i KSEK				
Nettoomsättning	138 934	264 184	436 607	397 825
Kostnad sålda varor	-82 065	-184 882	-289 722	-231 997
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56 869</b>	<b>79 302</b>	<b>146 885</b>	<b>165 828</b>
Försäljningskostnader	-42 077	-40 354	-86 462	-62 622
Administrationskostnader	-22 090	-22 902	-43 801	-27 110
Utvecklingskostnader	-24 245	-32 662	-50 874	-25 515
Upptagning av eventalförpliktelser	0	0	11 927	0
Övriga rörelsekostnader	-324	-637	-916	-1 878
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-88 736</b>	<b>-96 555</b>	<b>-170 126</b>	<b>-117 125</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 867</b>	<b>-17 253</b>	<b>-23 241</b>	<b>48 703</b>
Finansiellt netto	-5 390	-4 739	-6 724	-1 422
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-37 257</b>	<b>-21 992</b>	<b>-29 965</b>	<b>47 281</b>
Skatt på periodens resultat	4 995	1 137	5 581	-6 352
Resultat hänförligt till ägare	-31 837	-19 406	-21 971	41 405
Resultat hänförligt till minoritetsägare	-425	-1 449	-2 413	-476
<b>Periodens resultat</b>	<b>-32 262</b>	<b>-20 855</b>	<b>-24 384</b>	<b>40 929</b>
Omräkningsdifferenser	-4 423	3 606	23 655	-11 523
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-36 685</b>	<b>-17 249</b>	<b>-729</b>	<b>29 882</b>

B.7 Finansiell information i sammandrag

**Balansräkning i sammandrag**

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	339 804	387 362	354 551	365 281
Materiella anläggningstillgångar	37 728	43 085	42 964	38 419
Uppskjutna skattefordringar	49 875	25 689	51 747	53 200
Andra anläggningstillgångar	366	377	373	376
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>427 773</b>	<b>456 513</b>	<b>449 635</b>	<b>457 276</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	53 929	65 366	12 852	44 687
Kundfordringar	46 457	93 880	62 821	132 501
Skattefordringar	8 719	2 537	1 461	646
Övriga fordringar	0	10 000	2 967	14 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 908	20 533	14 450	13 955
Likvida medel	14 626	51 154	31 643	76 189
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>135 639</b>	<b>243 490</b>	<b>159 848</b>	<b>313 144</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>563 513</b>	<b>700 003</b>	<b>609 483</b>	<b>770 420</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	32 858	32 858	32 858	32 858
Övrigt tillskjutet kapital	316 900	316 900	316 900	316 900
Reserver	7 501	-4 918	11 581	-11 523
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-12 170	21 999	19 667	41 638
	<b>345 089</b>	<b>363 534</b>	<b>381 006</b>	<b>379 873</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	4 849	6 569	5 617	7 479
<b>Summa eget kapital</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>386 623</b>	<b>387 352</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	332	19 227	434	18 750
Övriga avsättningar	3 577	5 088	3 694	7 577
Uppskjutna skatteskulder	27 015	39 732	32 058	39 156
Skulder till aktieägare	81 467	79 747	79 839	76 746
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>112 391</b>	<b>143 794</b>	<b>116 025</b>	<b>142 229</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	29 429	31 079	18 901	78 034
Skulder till aktieägare	0	37 666	0	41 135
Skulder till kunder	14 132	1 072	13 257	9 783
Övriga avsättningar	5 003	6 658	5 773	6 539
Leverantörsskulder	15 671	37 916	21 077	56 401
Övriga skulder	8 812	21 348	12 153	13 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 036	50 367	35 674	35 456
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>101 083</b>	<b>186 106</b>	<b>106 835</b>	<b>240 839</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>563 413</b>	<b>700 003</b>	<b>609 483</b>	<b>770 420</b>

B.7 Finansiell information i sammandrag

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-31 867	-17 254	-23 241	48 703
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19 386	42 072	37 352	31 299
Erhållen ränta	0	0	0	388
Erlagd ränta	-2 177	-2 188	-4 518	-1 810
Betald skatt	-1 496	-2 578	-7 861	-4 822
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-16 154</b>	<b>20 052</b>	<b>1 732</b>	<b>73 758</b>
Ökning/minskning fordringar	16 371	43 671	69 683	-64 783
Ökning/minskning varulager	-7 423	10 068	28 928	7 032
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-14 558	-59 158	-11 925	21 737
<b>Förändring rörelsekapital</b>	<b>-5 610</b>	<b>-5 419</b>	<b>86 686</b>	<b>-36 014</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 764</b>	<b>14 633</b>	<b>88 418</b>	<b>37 744</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	-2 711	0	-2 428	0
Materiella anläggningstillgångar	-3 867	-12 958	-16 184	-10 798
Finansiella anläggningstillgångar	0	380	0	-68 754
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 578</b>	<b>-12 578</b>	<b>-18 612</b>	<b>-79 552</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Amortering/upptagna lån	10 453	-24 539	-108 936	39 925
Nyemission	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10 453</b>	<b>-24 539</b>	<b>-108 936</b>	<b>39 925</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-17 889</b>	<b>-22 484</b>	<b>-39 130</b>	<b>-1 883</b>
Likvida medel vid periodens början	31 643	76 189	76 189	80 513
Kursdifferenser i likvida medel	872	-2 551	-5 416	-2 441
Likvida medel vid periodens slut	14 626	51 154	31 643	76 189



B.7 Finansiell information i sammandrag

**Utvalda nyckeltal i sammandrag**

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om ej annat anges

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
KSEK om inte annat anges				
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	138 934	264 184	436 607*	397 825*
Orderingång	133 173	88 466	199 858	292 408
Rörelseresultat	-31 867	-17 253	-23 241	48 703
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	12,2
Bruttomarginal, %	46,8	30,0	33,6	41,7
Periodens resultat <sup>1)</sup>	-32 262	-20 855	-24 384*	40 929*
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	-0,05	-0,03	-0,04*	0,07*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 764	14 633	88 418	37 744
Justerat eget kapital	349 938	370 103	386 623	387 352
Sysselsatt kapital	461 166	667 646	485 797	602 017
Räntebärande skulder	110 896	148 492	99 1741	214 665
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	1,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	14,3
Justerat EBITDA	-4 729	35 182	29 446	75 651
Nettomarginal, %	Neg	Neg	Neg	10,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,29	0,46	0,80	1,07
Soliditet, %	62,1	52,9	63,4	49,9
Andel av riskbärande kapital, %	62,1	52,9	63,4	49,9
Förändring likvida medel	-17 889	-22 484	-39 130	-1 183
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	3 867	12 958	16 184	10 798
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	2 711	0	2 428	0
Medelantal anställda, st	151	174	151	178

<sup>1)</sup> IFRS-Nyckeltal

\* Reviderad

**Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS**

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Orderingång, KSEK	133 173	88 466	199 858	292 408
<b>Orderingång</b>	<b>133 173</b>	<b>88 466</b>	<b>199 858</b>	<b>292 408</b>
Justerat eget kapital, KSEK	349 938	370 103	386 623	387 352
+ Eget kapital	349 938	370 103	386 623	387 352
+ Obeskattade reserver	0	0	0	0
- Uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver	0	0	0	0
<b>Justerat eget kapital</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>386 623</b>	<b>387 352</b>
Sysselsatt kapital, KSEK	461 166	667 646	485 797	602 017
+ Balansomslutning	563 413	700 003	609 483	770 420
- Icke räntebärande skulder	102 246	162 181	123 686	168 403
- Uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver	0	0	0	0
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>461 166</b>	<b>537 822</b>	<b>485 797</b>	<b>602 017</b>
Justerat EBITDA, KSEK	-12 337	35 182	29 446	75 651
+ Rörelseresultat	-31 867	-17 253	-23 241	48 703
+ Avskrivningar och nedskrivningar	19 530	27 099	48 588	26 948
- Jämförelsestörande poster	0	25 336	4 099	0
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-12 337</b>	<b>35 182</b>	<b>29 446</b>	<b>75 651</b>
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,29	0,46	0,80	1,07
+ Nettoomsättning	138 934	264 184	436 607	397 825
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital	473 482	569 920	543 907	371 641
<b>Kapitalomsättningshastighet, ggr</b>	<b>0,29</b>	<b>0,46</b>	<b>0,80</b>	<b>1,07</b>
Andel av riskbärande kapital, %	62,1	52,9	63,4	49,9
+ Justerat eget kapital	349 938	370 103	386 623	387 352
+ Uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver	0	0	0	0
/ Balansomslutning	563 413	700 003	609 483	770 420
<b>Andel av riskbärande kapital, %</b>	<b>62,1</b>	<b>52,9</b>	<b>63,4</b>	<b>49,9</b>

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### Orderingång

Värdet av de order företaget har fått in under en viss period. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att analysera försäljningsutveckling samt Bolagets förmåga att generera intäkter.

### Rörelsemarginal, %

Resultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

### Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att bruttomarginalen är ett relevant nyckeltal för att visa företagets marginal före påverkan av indirekta kostnader såsom administrativa kostnader, försäljningskostnader och utvecklingskostnader.

### Justerat eget kapital

Redovisat eget kapital plus obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en bild av hur stor del av kapitalet som är hänförligt till aktieägarna med hänsyn till eventuella obeskattade reserver.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

### Räntabilitet på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ur ett aktieägarperspektiv visar vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansiella poster netto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Bolaget anser att räntabilitet på sysselsatt kapital är ett relevant mått för att mäta avkastning på allt kapital som binds i verksamheten.

### Justerat EBITDA

Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar med justering för jämförelsestörande poster. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet samt ökar jämförbarheten genom att justera för poster av engångskaraktär.

### Nettomarginal, %

Resultat efter skatt i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets lönsamhet samt hur stor del av nettoomsättningen som tillfaller Bolagets aktieägare.

### Kapitalomsättningshastighet, ggr

Periodens nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur effektivt Bolaget använder kapitalet, dvs. hur kapitalintensiv verksamheten är.

### Soliditet, %

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering vilket gör att investerare och andra intressenter kan använda nyckeltalet för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet på lång sikt.

### Andel av riskbärande kapital, %

Justerat eget kapital plus uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det åskådliggör Bolagets finansiella stabilitet i det fall de obeskattade reserverna löses upp under förlustår och ej beskattas.

### Rörelseresultat

Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och rörelsens kostnader för perioden. Bolaget anser att nyckeltalet ger en god bild av lönsamheten i Bolaget.

### Kassaföde från den löpande verksamheten

Rörelseresultatet justerat för; poster som inte ingår i kassaflödet, finansiella intäkter och utgifter samt förändring i rörelsekapital. Bolaget anser att nyckeltalet åskådliggör hur mycket av betalningsströmmarna som genereras från huvudverksamheten.

### Förändring likvida medel

Periodens inbetalningar minus utbetalningar. Bolaget anser att nyckeltalet åskådliggör hur Bolagets finansiella tillstånd har förändrats under en viss period.

B.7	Finansiell information i sammandrag	<p><b>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar 2015</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gatso erhåller en order värd 165 MSEK.</li> <li>• Sensys förvärvar Gatso och Sensys Gatso Group föds.</li> </ul> <p><b>2016</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sensys Gatso erhöi en order värd 28 MSEK från Trafikverket</li> <li>• Sensys Gatso erhåller, genom sin partner RECK, tre ordrar från den Lettiska trafikmyndigheten till ett värde om 25 MSEK</li> </ul> <p><b>1 januari – 30 juni 2017</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sensys Gatso tvingas avbryta hastighetsövervakning på motorvägar i Iowa efter ett domstolsbeslut som överlåter ansvaret för hastighetsövervakning på mellanstatliga vägar till Iowa Department of Transportation. Effekten för 2017 förväntas bli en minskning med 16,6 MSEK av de prognostiserade intäkterna.</li> <li>• Sensys Gatso erhåller order från Trafikverket att vidareutveckla dagens ATK-system för att på ett bättre sätt möta de speciella krav som finns i vägtunnlar. Värdet på ordern uppgår till 17 MSEK.</li> </ul> <p><b>Väsentliga händelser efter periodens utgång</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sensys Gatso utser en ny VD. Den nye VD:n, Ivo Mönnink, som börjar den 1 oktober.</li> <li>• Sensys Gatso offentliggjorde den 30 augusti förestående Företrädesemission</li> <li>• Gatso Special Products BV förser Sensys Gatso Group med ett kortfristigt lån på 7 miljoner kronor i juli.</li> <li>• Efter rapportperioden har Sensys Gatso Group kommit överens med bankerna om en sänkt kreditfacilitet från 25 miljoner till 15 miljoner kronor mot bakgrund av att företaget inte uppfyllt EBITDA-villkoren</li> </ul> <p>Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2017.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka kapitalbehov t.o.m. månadsskiftet februari/mars 2018. Mot bakgrund av ovanstående har Sensys Gatso extrastämman, den 25 september 2017, godkänt styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 103,3 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 7 MSEK.</p> <p>Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK tillförs Bolaget cirka 99,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och garanten, Gatso Special Products BV, inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.</p>

## Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	Värdepapper som erbjuds	B-aktier i Sensys Gatso med ISIN-kod SE000567729.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 32 857 754 SEK och fördelas på 657 155 077 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i Sensys Gatso har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Sensys Gatso bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Aktierna i Sensys Gatso är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i slutet av oktober 2017
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

## Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen	Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar bland annat:
-----	--	---

### Marknadsrisk

Sensys Gatsos försäljning riktar sig främst till offentliga myndigheter med höga krav på kvalitativa och kostnadseffektiva trafiksäkerhetslösningar. Marknaden kännetecknas av oregelbundna ordrar med volatila intäkter som följd. Efterfrågan inom sektorn är föremål för snabba och svåröversägbare förändringar. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter inom sektorn förändras. Detta riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Avsnitt D – Risker

---

D.1 Huvudsakliga risker specifika för emittenten eller branschen

### **Politisk risk**

Bolaget är verksamt i ett antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Sensys Gatso skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Att kundbasen främst består av offentliga myndigheter gör Bolagets försäljningsvolymerna extra känslig för att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Konkurrens**

Sensys Gatso verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behöva genomföras. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos Sensys Gatso att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, skulle kunna få en negativ inverkan på Sensys Gatso verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Forskning och utveckling**

Sensys Gatso bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. För det fall önskade mål och resultat inte uppnås eller om de investeringsbeslut som fattas av Sensys Gatso visar sig vara felaktiga, kan det leda till att Bolagets tillväxt hämmas eller t.o.m. uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

### **Tillstånd**

Sensys Gatso innehar idag alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. För det fall erforderliga tillstånd inte skulle utfärdas framgent eller om befintliga tillstånd skulle dras in eller begränsas riskerar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat att påverkas negativt.

### **Nyckelpersoner**

Sensys Gatso är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Sensys Gatso förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Sensys Gatso produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

---

## Avsnitt D – Risker

---

- D.2 Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar:

### **Aktiekurs och likviditet**

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen för Sensys Gatso. Aktiekursen efter att handeln har inletts kan komma att skilja sig avsevärt från aktiepriset i Erbjudandet. Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Sensys Gatso bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

### **Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner**

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgaranti**

Sensys Gatso har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgaranti avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot Sensys Gatso, med anledning av dessa förbindelser och garanti, är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garanti inte kommer att kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garanti inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle Bolaget få in mindre kapital än planerat och därför tvingas negativt revidera fastlagda expensionsplaner.

### **Framtida utdelning**

Eventuell framtida utdelning i Sensys Gatso är beroende av flertalet faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalsbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning på sitt innehav enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

## Avsnitt E – Erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och kostnader relaterade till Erbjudandet Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 103,3 MSEK före emissionskostnader. Dessa beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK vilket resulterar i en nettolikvid om cirka 99,8 MSEK.

E.2a Bakgrund och motiv Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Mot bakgrund av detta har Sensys Gatso extrastämma, den 25 september 2017, godkänt styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 103,3 MSEK före emissionskostnader.

Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK tillförs Bolaget cirka 99,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Motivet för den föreslagna företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt adressera och dra nytta av de strategiska tillväxtmöjligheter som har identifierats av styrelsen. Utöver marknadsutsikterna baserade på Sensys Gatsos plattform bedömer styrelsen också att marknaden för trafiksäkerhetslösningar kommer att genomgå ytterligare konsolidering. För att ge Bolaget möjlighet att delta i potentiella affärer behöver kapitalbasen stärkas. Emissionen kommer även att möjliggöra för Bolaget att bearbeta viktiga kontrakt. 50\* procent av nettolikviden kommer att användas för att stärka rörelsekapitalet och resterande 50 procent för att kunna tillvarata de potentiella tillväxtmöjligheter som finns baserat på Bolagets plattform.

Befintliga ägare i Sensys Gatso har förbundit sig delta i Företrädesemissionen med teckningsförbindelser om sammanlagt 21,6 MSEK, motsvarande 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med huvudägarna Gatso Special Products BV om 17,5 MSEK, motsvarande 17 procent av Företrädesemissionen. Därmed motsvarar tecknings- och garantiåtaganden 39,1 MSEK. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

\* Huvudägaren Gatso Special Products BV har lämnat teckningsförbindelser, omfattande ca 18,3 procent av nettolikviden, som de avser att kvitta mot fordringar som de har på Bolaget. Förutsatt att styrelsen godkänner detta i sitt tilldelningsbeslut, kommer andelen av nettolikviden som ska användas att stärka rörelsekapitalet sjunka till 31,7 procent och 18,3 procent kommer användas till återbetalning av lån.

E.3	Villkor i sammandrag	<p><b>Företrädesemissionen i sammandrag</b></p> <p>Den som på avstämningsdagen den 29 september 2017 var registrerad som aktieägare i Sensys Gatso äger rätt att med företråde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av nya aktier.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 0,55 SEK per ny aktie.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> 29 september 2017</p> <p><b>Teckningstid</b> Teckningstiden löper under perioden 3 – 17 oktober 2017.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 3 – 13 oktober 2017.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med betalda tecknade aktier sker på Nasdaq Stockholm från och med den 3 oktober 2017 till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske den 27 oktober 2017.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Företrädesemissionen genom aktie- och eller optionsinnehav.</p> <p>Erik Penser Bank och Hannes Snellman Advokatbyrå är finansiell rådgivare respektive legal rådgivare till Sensys Gatso i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank och Hannes Snellman Advokatbyrå äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga ekonomiska intressen i Bolaget.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Företrädesemissionen omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägarnas möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att få sin ägarandel utspädd med högst 187 758 593 aktier, motsvarande 22,3 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen. Vid handel av teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>



# Risikfaktorer

En investering i Sensys Gatso är förenad med risk. Vid bedömningen av Bolagets framtida utveckling är det av stor vikt att potentiella investerare överväger all information som lämnas i detta Prospekt, i synnerhet de riskfaktorer som nämns nedan och som beskriver vissa av de risker som förknippas med en investering i Bolaget. Var och en av dessa riskfaktorer, liksom övriga risker och osäkerheter som nämns i detta Prospekt, kan, om de inträffar, ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. De riskfaktorer som beskrivs är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en heltäckande beskrivning av alla de risker Bolaget kan ställas inför. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande inte anser vara väsentliga, kan också komma att utvecklas till faktorer som kan ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Marknadsrisk

Sensys Gatsos försäljning riktar sig främst till offentliga myndigheter med höga krav på kvalitativa och kostnadseffektiva trafiksäkerhetslösningar. Marknaden kännetecknas av oregelbundna ordrar med volatila intäkter som följd. Efterfrågan inom sektorn är föremål för snabba och svår-förutsägbara förändringar. Det finns en risk att den generella marknadsefterfrågan minskar samt att intresset eller möjligheterna för att köpa in Bolagets produkter inom sektorn förändras. Detta riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Politisk risk

Bolaget är verksamt i ett antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Sensys Gatso skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Att kundbasen främst består av offentliga myndigheter gör Bolagets försäljningsvolymerna extra känslig för att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Konkurrens

Sensys Gatso verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behöva genomföras. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos Sensys Gatso att möta efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, skulle kunna få en negativ inverkan på Sensys Gatsos verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Nyckelpersoner

Sensys Gatso är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner samt förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Sensys Gatso förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Sensys Gatso produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte kan ersättas inom rimlig tid kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Typgodkännande

Flera av Bolagets produkter har i dagsläget beviljats typgodkännande. Detta kan beskrivas som ett särskilt godkännande av produktens utformning och funktionalitet. För det fall dessa typgodkännanden inte kan upprätthållas framgent på grund av nya krav, i tillämpliga fall inte kan förnyas eller om typgodkännandena begränsas, riskerar det att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Tillstånd

Sensys Gatso innehar idag alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. För det fall erforderliga tillstånd inte skulle utfärdas framgent eller om befintliga tillstånd skulle dras in eller begränsas riskerar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat att påverkas negativt.

### Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Sensys Gatso beroende av underleverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Sensys Gatso leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Detta kan medföra minskad försäljning, påverka Bolagets kundrelationer negativt samt medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ett bortfall av en eller flera leverantörer skulle kunna få negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Försäkringar

Sensys Gatso försäkringsprogram omfattar dels en transportförsäkring, dels en global ansvarsförsäkring (Kanada och USA exkluderat), som täcker forskning- och utvecklingsverksamhet, sedvanlig egendomsförsäkring och avbrottsförsäkring. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och de ledande befattningshavarna. Försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp är begränsade, det finns således en risk för att Sensys Gatso inte får full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Sensys Gatso verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Tvister

Sensys Gatso är för närvarande inte inblandad i några tvister, men det finns alltid en risk att Bolaget i framtiden blir inblandat i tvister eller blir föremål för rättsliga krav från kunder, konkurrenter, myndigheter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för Sensys Gatso. Tvister av större karaktär rörande Sensys Gatso kan därmed medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Pris- och likviditetsrisk

Sensys Gatso utsätts genom sin verksamhet för andra typer av finansiella risker såsom bland annat prisrisk och likviditetsrisk.

Prisrisk uppkommer till exempel då Bolagets kostnader ökar till följd av att leverantörer höjer sina priser. Sensys Gatso verksamhet påverkas därigenom av fluktuationer i marknadspriset för främst råvaror vilket styrs av den totala tillgången på världsmarknaden. Detta kan innebära att brist uppkommer på relevanta insatsvaror, vilket skulle

kunna medföra högre inköpspriser och därmed negativa effekter för Sensys Gatso verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk uppkommer då Sensys Gatso kassaflöde är ojämnt, främst beroende på när upphandlingar, avrop och leveranser sker och faktureras. Bolaget kan komma att ha otillräcklig likviditet för att uppfylla sina förfallna förpliktelser. För det fall sådan likviditetsbrist uppstår finns det en risk för att rörelsekapital inte kan anskaffas på annat sätt när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor och att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets likviditetsbehov.

### Forskning och utveckling

Sensys Gatso bedriver forskning och produktutveckling på egen hand samt i samråd med leverantörer, partners och kunder. Sådant arbete är både kostnads- och resurskrävande för Bolaget. För det fall önskade mål och resultat inte uppnås eller om de investeringsbeslut som fattas av Sensys Gatso visar sig vara felaktiga, kan det leda till att Bolagets tillväxt hämmas eller t.o.m. uteblir helt, vilket riskerar att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

### Skatter och avgifter

Sensys Gatso bedriver huvudsakligen sin verksamhet i Sverige och Nederländerna, men även i ett antal andra länder. De respektive verksamheterna, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Om det skulle visa sig att Sensys Gatso tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Sensys Gatso skattesituation vilket riskerar inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Ytterligare finansieringsbehov

Sensys Gatso kan komma att uppvisa förluster under innevarande och kommande räkenskapsår. Bolaget kan därmed behöva vända sig till kapitalmarknaden för att finansiera sin verksamhet framöver. För det fall nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, om det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor och/eller om sådant anskaffat kapital visar sig vara otillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet, riskerar det medföra en väsentlig negativ inverkan på Sensys Gatso verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Valutarisk

Bolaget har säte i Sverige, men vid handel med leverantörer och kunder uppstår en transaktionsrisk om betalning sker i utländsk valuta. Sensys Gatso resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av framtida fluktuationer i växelkursen mellan svenska kronor och relevanta utländska valutor.

### Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

#### Aktiekurs och likviditet

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen för Sensys Gatso. Aktiekursen efter att handeln har inletts kan komma att skilja sig avsevärt från aktiepriset i Erbjudandet. Bolagets aktiekurs kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets finansiella rapporter, det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Sensys Gatso bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

#### Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Stockholmsbörsen under perioden 3 oktober t.o.m. den 13 oktober 2017. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bl.a. bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

### Ägare med betydande inflytande

Bolagets största ägare, Gatso Special Products Bv, kontrollerar direkt och indirekt per dagen för detta Prospekt cirka 17,64 procent av aktierna och rösterna i Sensys Gatso. Efter Erbjudandets genomförande kommer Gatso Special Products Bv, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, att kontrollera cirka 17,64 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Gatso Special Products Bv har därmed, såväl i nuläget som efter Erbjudandets genomförande, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som berör Bolaget. Detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis Aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Sensys Gatso inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas.

### Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

### Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning i Sensys Gatso är beroende av flertalet faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalsbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerarens eventuella avkastning på sitt innehav enbart att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgaranti

Sensys Gatso har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgaranti avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtagandet gentemot Sensys Gatso, med anledning av dessa förbindelser och garanti, är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garanti inte kommer att kunna infria sina åtaganden. I de fall de som lämnat förbindelser och garanti inte skulle kunna infria sina åtaganden skulle Bolaget få in mindre kapital än planerat och därför tvingas negativt revidera fastlagda expansionsplaner.

# Inbjudan till teckning av aktier

Vid den extra bolagsstämman i Sensys Gatso den 25 september 2017 godkändes styrelsens beslut från den 30 augusti 2017 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Innehav av sju (7) aktier på avstämningsdagen den 29 september 2017 berättigar till teckning av två (2) aktier till en teckningskurs om 0,55 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 3 – 17 oktober 2017. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 103,2 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 9 387 929,69 SEK, från 32 857 754 SEK till högst 42 245 683,69 SEK, genom nyemission av högst 187 758 593 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 22,3 procent av kapital och röster, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

I samband med Företrädesemissionen har Sensys Gatso erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om sammanlagt 21,6 MSEK, motsvarande 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med huvudägarna Gatso Special Products BV innebärande att tecknings- och garantiåtaganden uppgår till högst 39,1 MSEK, motsvarande 38 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

*Härmed inbjuds aktieägarna i Sensys Gatso att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Jönköping den 28 september 2017  
**Sensys Gatso AB (publ)**  
Styrelsen

<sup>1</sup>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,5 MSEK

# Bakgrund och motiv

---

Sensys Gatso utvecklar, tillverkar och säljer systemlösningar, produkter och tjänster som ökar trafiksäkerheten. Bolaget har levererat över 50 000 avancerade övervakningssystem till kunder i fler än 70 länder. Bolaget säljer direkt, eller tillsammans med strategiska partners, till offentliga myndigheter i hela världen. Sensys Gatso utför service och underhåll på dessa system över hela världen. Bolaget erbjuder även operatörstjänster genom att myndigheterna outsourcar bearbetningen av överträdelser till Bolaget, som effektivt kan hantera detta genom sin egenutvecklade övervakningsmjukvara.

Den 1 augusti 2015 slogs Sensys Traffic och Gatso Beheer samman till Sensys Gatso Group, en stor aktör inom trafikövervakningslösningar. Det nybildade bolaget inledde ett förändringsprogram som syftade till att integrera och effektivisera verksamheten och att skapa en konkurrenskraftig plattform för fortsatt tillväxt. Integrationsarbetet har belastat Bolagets resultat, men har varit nödvändiga för att säkerställa Sensys Gatsos framtida tillväxtmöjligheter. Integrationsarbetet avslutades under det första halvåret 2017, och Bolaget är nu redo för att inleda nästa fas i sin utveckling. Styrelsen bedömer att Sensys Gatso har en attraktiv plattform för tillväxt, baserad på en konkurrenskraftig produktportfölj och en stark marknadsposition. För att leda arbetet i denna fas samt för att främja fortsatt tillväxt har styrelsen tillsatt en ny VD, Ivo Mönnink.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Mot bakgrund av detta har Sensys Gatso extrastämma, den 25 september 2017, godkänt styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 103,3 MSEK före emissionskostnader.

Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK tillförs Bolaget cirka 99,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Motivet för den föreslagna företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt adressera och dra nytta av de strategiska tillväxtmöjligheter som har identifierats av styrelsen. Utöver marknadsutsikterna baserade på Sensys Gatsos plattform bedömer styrelsen också att marknaden för trafiksäkerhetslösningar kommer att genomgå ytterligare konsolidering. För att ge Bolaget möjlighet att delta i potentiella affärer behöver kapitalbasen stärkas. Emissionen kommer även att möjliggöra för Bolaget att bearbeta viktiga kontrakt. 50 procent av nettolikviden kommer att användas för att stärka rörelsekapitalet och resterande 50 procent för att främja tillväxt baserad på Bolagets plattform.

I samband med Företrädesemissionen har Sensys Gatso erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om sammanlagt 21,6 MSEK, motsvarande 21 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgaranti med huvudägarna Gatso Special Products BV innebärande att tecknings- och garantiåtaganden uppgår till högst 39,1 MSEK, motsvarande 38 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Jönköping den 28 september 2017  
**Sensys Gatso Group AB (publ)**  
Styrelsen

\* Huvudägaren Gatso Special Products BV har lämnat teckningsförbindelser, omfattande ca 18,3 procent av nettolikviden, som de avser att kvitta mot fordringar som de har på Bolaget. Förutsatt att styrelsen godkänner detta i sitt tilldelningsbeslut, kommer andelen av nettolikviden som ska användas att stärka rörelsekapitalet sjunka till 31,7 procent och 18,3 procent kommer användas till återbetalning av lån.

# Styrelsens ordförande har ordet

---

Den 1 augusti 2015 slogs Sensys Traffic och en konkurrent, Gatso Beheer, samman och bildade Sensys Gatso Group. Målet var att bli global ledare inom trafiksäkerhetslösningar. Vi tror att den som är marknadsledande har bäst förutsättningar att göra ett bra arbete för kunderna och att få bättre lönsamhet än konkurrenterna. Att slå samman bolag har sina utmaningar. Det handlar t.ex. om att minska kostnader, samordna tillverkning, försäljning och utveckling, bestämma vilka produkter som ska satsas på och anställda som får nya befattningar. Vi har nu tagit oss igenom den processen och betalat tillbaka de banklån vi tog för att finansiera köpet av Gatso Beheer. Vi har också nyligen tillsatt en ny verkställande direktör, Ivo Mönink. Har har gedigen affärs erfarenhet, bevisat starka ledaregenskaper och ska leda Sensys Gatsos fortsatta utveckling.

Styrelsens bedömning är att Sensys Gatso har en unik position på marknaden och en konkurrenskraftig produktportfölj att utgå ifrån när vi fortsätter på vår resa. Trafikbeteendet kommer att förändras dramatiskt i framtiden som ett resultat av globalisering, urbanisering och digitalisering. Uppkopplade och självkörande bilar kommer att vara normen, städer kommer ligga i framkant i att påverka trafikbeteenden och invånarna kommer att använda bilar som en tjänst. Rätt trafikledning kommer därför att vara avgörande för en säkrare och mer hållbar miljö. Att leverera tillförlitliga lösningar på ett personligt sätt med åtgärdsinriktad innovation och service är kärnan i Sensys Gatsos erbjudande och det ska vi bygga vår fortsatta framgång på. Lösningar enligt kundens behov är vårt löfte, vare sig det är till nationer, städer eller åkeriägare.

För att kunna tillvarata de strategiska tillväxtpotentialer som finns och samtidigt tillgodose koncernens rörelsekapitalbehov har styrelsen beslutat genomföra en företrädesemission. Med en starkt kapitalbas ges Sensys Gatso rätt förutsättningar att växa både organiskt och genom potentiella strukturaffärer. Styrelsen är övertygad om att fortsatt konsolidering är att vänta i industrin och avser ta aktiv del i denna utveckling. I kombination med en positiv underliggande tillväxt på marknaden för trafikövervakningssystem delar styrelsen och huvudägarna sin positiva syn på Sensys Gatso framtida möjligheter att uppnå hållbar tillväxt.

De två största aktieägarna, nuvarande styrelse, och en tidigare styrelseordförande visar att de tror på framtidsvisionen. De har förbundit sig att teckna sina pro rata-andelar av företrädesemissionen. Den största ägaren har därutöver, utan ersättning, utfärdad ett garantiåtagande. Det gör att motsvarande totalt cirka 38 procent av nyemissionen är säkerställd.

Jag hoppas att även du vill och har möjlighet att vara med i nyemissionen och fortsätta din resa som aktieägare i Sensys Gatso Group.

Jönköping den 28 September 2017

**Sensys Gatso AB (publ)**

*Claes Ödman*

*Styrelseordförande*

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 september 2017 är registrerad som aktieägare i Sensys Gatso äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av sju (7) aktier berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,55 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 29 september 2017. Sista dag för handel med Sensys Gatso aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 september 2017. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 28 september 2017.

## Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Sensys Gatso som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Stockholmsbörsen under perioden 3 – 13 oktober 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 3 – 17 oktober 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på erhållna teckningsrätter måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 17 oktober 2017 eller säljas senast den 13 oktober 2017. Styrelsen för Sensys Gatso äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 17 oktober 2017.

## Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken

erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning för förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska 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 ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.
2. *Särskild anmälningssedel:* I det fall teckningsrätter förvärfvas 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 ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon och e-post eller laddas ned från hemsidan, [www.penser.se](http://www.penser.se). Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 17 oktober 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissioner/Sensys Gatso  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 3 – 17 oktober 2017.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier, i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 17 oktober 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank:	SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB), SE-106 40 Stockholm
Bankkonto:	5565-10 180 77
IBAN-nummer:	SE4850000000055651018077
Bic-kod/SWIFT:	ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktas Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren 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 annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Stockholmsbörsen från och med den 3 oktober 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske den 27 oktober 2017.



### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen 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 den 31 oktober 2017. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Stockholmsbörsen i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### Övrig information

Styrelsen för Sensys Gatso äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel att beaktas som senast kommit Erik Penser Bank tillhanda. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

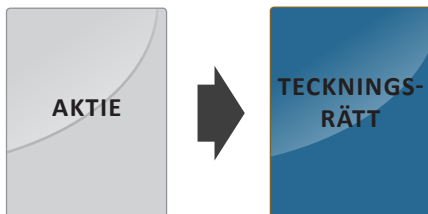
### Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 oktober 2017.

# Så här gör du för att teckna aktier

## 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Sensys Gatso på avstämningsdagen den 29 september 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.



## 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) aktier för 0,55 SEK per aktie.



### För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Sensys Gatso på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på [www.penser.se](http://www.penser.se)

**OBS!**  
Betaling sker i samband med teckning senast den 17 oktober 2017.

### För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Sensys Gatso på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

### Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com) samt [www.penser.se](http://www.penser.se).

Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 17 oktober 2017.

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

– För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betaling ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare.

# Marknadsöversikt

I detta avsnitt presenteras en översikt av den marknad där Sensys Gatso är verksam och de särskilda förutsättningar som gäller för Bolagets verksamhet. Prospektet innehåller offentligt tillgänglig bransch- och marknadsinformation, statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar samt kommersiella publikationer. Viss information avseende den bransch inom vilken Sensys Gatsos verksamhet bedrivs, samt Bolagets ställning i förhållande till olika konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information speglar snarare Bolagets bästa bedömningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer samt andra källor inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Sensys Gatsos konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är värdefull för investerarens förståelse av den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till alla de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller genomfört någon oberoende verifiering av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

**Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) dör cirka 1,25 miljoner människor varje år i trafikolyckor och 20–50 miljoner människor skadas<sup>2</sup>.**

**Sensys Gatso tillhandahåller system, programvara och tjänster för ökad trafiksäkerhet. Slutanvändarna är polis och trafikmyndigheter runt om i världen. Trafikövervakningsmarknaden, vars totala tillgängliga marknad uppgår till 1 miljard euro, ingår i den globala vägsäkerhetsmarknaden, som har en total tillgänglig marknad på 2 miljarder euro och definieras som system, programvara och tjänster för vägsäkerhet. I detta ingår inte ren infrastruktur utan inbyggd intelligens, det vill säga mittparriärer, betong, vägbyggen och så vidare. Den globala vägsäkerhetsmarknaden ingår i den globala ITS-marknaden eller trafikledningsmarknaden, som har ett värde på över 10 miljarder euro.<sup>3</sup>**

## Vägsäkerhetsmarknaden

Vägsäkerhetsmarknaden omfattar hastighetsövervakning, rödljusövervakning, incidentdetektering, bussfilsövervakning, automatisk nummerplåtsregistrering (ANPR) och andra områden. Sensys Gatso verkar främst på marknaderna för rödljus- och hastighetsövervakning men tillhandahåller även lösningar för bussfils-övervaknings- och ANPR-marknaderna.

## Trafikövervakningsmarknaden

Trafikövervakningsmarknaden är i princip jämnt fördelad mellan marknaden för operatörshanterade tjänster och systemmarknaden. Affärsmodellen på marknaderna för operatörshanterade tjänster är en tjänsteleverantörsmodell där leverantörerna bibehåller äganderätten till systemen och driver trafikövervakningssystemet å kundens vägnar som en tjänst till kunden. Dessa program kallas ibland BOT (Build Operate and Transfer), BOOM (Build Own Operate and Maintain) och DFBOM (Design Finance Build Operate and Maintain). Fördelarna med denna affärsmodell är att den sänker kraven på kundens budget och driftkapacitet och ger långsiktiga återkommande intäkter till leverantören. Nackdelen är att den kräver att leverantören investerar och potentiellt tar på sig risker på den lokala marknaden. På systemmarknaden överförs ägandet till kunderna, som i allmänhet själva står för övervakningen. Denna modell kräver inte att leverantören investerar, åtminstone inte långsiktigt.

Sensys Gatsos totala fokusmarknad är idag ca 50 procent av den totalt tillgängliga trafikövervakningsmarknaden. Detta pga vissa geografiska marknader där Sensys Gatso bedömer sannolikheten för framgång som låg. Anledningarna kan vara höga inträdeshinder för utländska leverantörer, alltför många lokala leverantörer, lågprisprodukter som satt marknadspriset eller att marknaden har problem med transparens.

<sup>2</sup> <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs358/en/>

<sup>3</sup> MarketsandMarkets, Road Safety Market by Solution (Red Light Enforcement, Speed Enforcement, Incident Detection System, Bus Lane Compliance, and Automatic License Plate Recognition), Service (Consulting & System Integration and Risk Assessment) - Global Forecast to 2021, Oktober 2016

Slutkundernas främsta drivkrafter för trafikövervakning är:

- Trafiksäkerhet – rädda liv och förhindra allvarliga skador, ofta baserat på en nollvision eller nollvisionsliknande strategier.
- Hållbara samhällen – minska den negativa påverkan som trafik och rörlighet har på miljön, t ex föroreningar, partiklar, buller, minskad tillgänglighet och allmän livskvalitet.
- Intäktsgenerering – fånga förbrytare för att få intäkter till staten som ett alternativ till att höja skatterna.

### Hastighetsövervakning

Fortkörning är den främsta orsaken till dödsolyckor och allvarliga personskador då fortkörning både ökar krockrisken och risken för allvarliga konsekvenser när en krock inträffar. Därför är hastighetsövervakning ett mycket viktigt verktyg för att minska genomsnittshastigheten på vägarna och därmed öka trafiksäkerheten. Syftet med hastighetsövervakning är att få förarna att följa hastighetsbegränsningarna. Detta förutsätter att hastighetsgränserna är logiska och anpassade efter vägen, vilket innebär att de involverade personerna ska ha minst 90 procent chans att överleva vid en krock.

Automatisk hastighetsövervakning baseras på en kombination av en hastighetsmätare och en kamera. De flesta system på marknaden, inklusive våra, använder radar för att mäta hastigheten men det finns även system som använder lasrar eller slingor. Bildkvaliteten blir viktigare på marknader där man har krav på att identifiera föraren, till exempel i Tyskland och på de nordiska marknaderna. På de flesta marknader krävs dock bara identifiering av fordonet då ägaren ansvarar för hastighetsöverträdelsen.

Det finns flera olika tillämpningar av hastighetsövervakning:

#### Fast installation

Hastigheten mäts och fotobeviset registreras på en enda plats. Detta används ofta på landsvägar, på olycksbelastade vägvagnsnitt eller där hastighetsbegränsningen varierar längs vägen.

#### Genomsnittsmätning eller medelhastighet

Hastigheten mäts över ett avstånd mellan punkter och genomsnittshastigheten utgör underlaget för bedömningen. För detta används främst ANPR-kameror som utlöses av radar eller slingor. Kraven på radarns eller slingornas exakthet är lägre för den här tillämpningen än vid fast övervakning. Genomsnittsmätning tillämpas främst på motorvägar, i tunnlar eller på broar där hastighetsbegränsningen är densamma under en längre träcka. Fördelarna är att genomsnittsmätning ger ett bättre trafikflöde, vilket vid tät trafik leder till kortare genomsnittliga restider. Därför kan genomsnittsmätning även användas i trafikledningssyfte för övervakade motorvägar.

### Mobila hastighetssystem

Ett system som kan flyttas mellan olika platser för att tillföra ett överraskningsmoment och viss osäkerhet, eller användas som ett effektivare verktyg för övervakning än manuella hastighetskontroller med laserpistol. Det finns så kallade semi-mobila system, vilket i praktiken är fasta system som ibland flyttas, och det finns mobila system monterade på stativ som flyttas dagligen av en operatör. Dessa kan även monteras i fordon, varpå operatören bara behöver flytta fordonet mellan olika övervakningsplatser.

### Fordonsmonterade system

Ett hastighetsövervakningssystem monteras i ett fordon och kan användas medan fordonet är i rörelse. Detta ökar även bilisternas medvetenhet om övervakningen vilket har en lugnande effekt på trafiken.

### Rödljusövervakning

Drivkraften bakom införandet av rödljusövervakning är oftast trafiksäkerhetsskäl då det är mycket farligt att köra mot rött ljus, särskilt för fotgängare och cyklister. Därför är rödljusövervakning ett viktigt säkerhetselement i städerna som gör städerna mer hållbara. Rödljusövervakning är vanligast i Nordamerika, Sydamerika och Mellanöstern men förekommer även i Europa, Asien och Australien. Rödljusövervakning kan i vissa fall vara föremål för typgodkännande (särskilt godkännande av produktens utformning och funktionalitet) De rättsliga bevisen utgörs dock av bilderna och inte av en sensorbaserad mätning.

De intäkter som genereras för slutkunden av ett rödljus-system är i allmänhet lägre än vid hastighetsövervakning. Samtliga rödljussystem från Sensys Gatso har även kapacitet för hastighetsövervakning så att fortkörning vid grönt ljus kan övervakas. I de flesta fall står fortkörning vid grönt ljus för över 50 procent av de intäkter som genereras i ett rödljus och hastighetsövervakningssystem. I vissa tillämpningar av rödljussystem kan flera olika brottstyper registreras, som U-svängar, felaktiga filbyten och brott mot vägmarkeringar.

### Bussfilsövervakning

System för bussfilsövervakning används för att skydda särskilda bussfiler vid implementering av BRTsystem (Bus Rapid Transit) och är en effektiv metod vid övergången från en stor del privata fordon till ökad kollektivtrafik. Dessa system är främst baserade på ANPR-kameror för övervakning av fordon som inte är tillåtna i bussfilen.

### Incidentövervakning

Incidentdetektering används för att upptäcka avvikelser, som trafikolyckor eller stillastående fordon på motorvägar, på broar och i tunnlar. Dessa är normalt video- eller radarbaserade och har som uppgift att rikta trafikledningsoperatörernas uppmärksamhet mot ett vägvagnsnitt så att dessa kan vidta åtgärder för utryckningsfordon eller filavstängning.

## Övrigt

Andra trafiksäkerhetssystem kan övervaka miljözoner, vikten hos fordon i rörelse, fordonshöjden eller kan bestå av hastighetsskyltar som visar just din hastighet. Vikt- och höjdovervakning används oftast som en urvalsmetod för vidare manuell undersökning då både mätning noggrannheten och lagstiftningen gör dessa metoder svåra att tillämpa med automatik.

## Förändringar under 2017

Sedan det politiska maktskiftet i USA i januari 2017 förväntar sig Bolaget en avvaktande efterfrågan i USA de närmaste åren.

Utöver ovanstående har det inte skett några viktiga förändringar som har påverkat någon av Bolagets huvudsakliga marknader under 2017.

## Konkurrenter

Trafikövervakningsmarknaden är en konkurrensutsatt marknad, både vad gäller leverans av system och operatörstjänster. Bolaget anser att konkurrensen på systemmarknaden främst är baserad på pris samt ny teknologi och funktioner i systemen. I de flesta länder krävs certifiering och godkännande av myndigheter för att få delta

i upphandlingar för systemen vilket kräver investeringar och adderar komplexitet till leverans av system och fungerar som ett naturligt hinder för marknadstillträde för nya aktörer. Aktörer inom operatörstjänster konkurrerar främst på pris och prestation på etablerade marknader. Många geografiska marknader inom operatörstjänster räknas som riskfyllda och kräver stora investeringar. Detta begränsar fokusmarknaderna till endast ett fåtal länder för Sensys Gatso och dess konkurrenter.

Det finns ett fåtal globala aktörer på trafiksäkerhetsmarknaden, samt några större aktörer som endast fokuserar på specifika länder eller regioner. Bolaget anser att huvudkonkurrenterna med global närvaro är Jenoptik, Vitronic och Redflex. Jenoptik och Vitronic är främst fokuserade på systemförsäljning medan Redflex främst levererar operatörstjänster i USA och levererar system i andra delar av världen. Det franska företaget Morpho har historiskt fokuserat på Frankrike och franskspråkiga länder men expanderar nu till andra delar, främst i mellanöstern. ATS och Sodi Scientifica är exempel på konkurrenter som är stora på enskilda geografiska marknader (ATS i USA och Kanada, Sodi Scientifica i Italien). Den nordamerikanska marknaden är en operatörstjänstemarknad och domineras av ATS, Redflex och Conduent.



# Verksamhetsbeskrivning

Sensys grundades 1982 som ett forsknings- och utvecklingsföretag. Bolaget expanderade 1987 när den svenska polismyndigheten i en upphandling önskade en hastighetsövervakningsteknologi som kunde uppfylla stränga krav vad gäller rättssäkerhet. Sensys vann upphandlingen och har sedan dess levererat system till den svenska polisen. Sensys ändrade sin strategi år 2001 genom att accelerera utvecklingen och börja sälja system utanför Sverige. Bolaget har sedan dess haft en stark position på den svenska marknaden och har etablerat sig i mellanöstern. Detta möjliggjorde förvärvet av, och samgåendet med, Gatso år 2015.

Gatso grundades 1958 av Maurice Gatsonides, uppfinnaren av hastighetskameran. Genom åren etablerade Gatso en stark position i Nederländerna, UK och Belgien. 2008 började Gatso leverera system till USA och etablerade sin systemverksamhet Gatso USA. 2012 förvärvade Gatso sin distributör i Australien och etablerade Gatso Australia.

Sensys Gatso bildades 2015 och levererar trafikövervakningslösningar samt system, mjukvara och tjänster för automatiserad trafiksäkerhet globalt.

## Vision

Sensys Gatsos vision är att vara en innovatör inom trafiksystemlösningar genom att tillhandahålla mjukvara och tjänster för en säkrare och mer hållbar miljö.

## Mål

Att göra trafiken säkrare.

## Verksamhet

Sensys Gatso utvecklar, tillverkar och säljer systemlösningar, produkter och tjänster som ökar trafiksäkerheten. Bolaget har levererat över 50 000 avancerade övervakningssystem till kunder i fler än 70 länder. Bolaget säljer direkt, eller tillsammans med strategiska partners, till offentliga myndigheter i hela världen. Sensys Gatso utför service och underhåll på dessa system över hela världen. Bolaget erbjuder även operatörstjänster genom att myndigheterna outsourcar bearbetningen av överträdelse till Bolaget, som effektivt kan hantera detta genom sin egen utvecklade övervakningsmjukvara.

## Säkra landsvägar

Säkra landsvägar handlar främst om trafiksäkerhet, och trafiksäkerheten väntas även i fortsättningen vara det viktigaste syftet med trafikledningssystemen på landsvägar. Sensys Gatso har lång erfarenhet av att leverera lösningar som gör landsvägarna säkrare. Bolagets trafikövervakningslösningar ger högkvalitativt evidensmaterial med hög integritet och överlägsen bildkvalitet som möjliggör effektiv trafikövervakning.

## Övervakade motorvägar

På övervakade motorvägar är inte bara trafiksäkerheten ett orosmoment utan även kapacitetsförvaltningen. Sensys Gatso tillhandahåller ett brett utbud av lösningar – däribland hastighetsövervakning, inbyggda fordonssystem och system för automatisk nummerplåtsidentifiering (ANPR) – och möjliggör därmed säker kapacitetsförvaltning av motorvägar.

## Hållbara städer

Trenden mot hållbara städer kommer att driva på tillväxten på marknaden för trafiksystem och ITS-lösningar. Hållbara städer är alltså en nyckelfaktor för vår framtida tillväxt. För att göra städerna hållbara ur trafikledningssynpunkt måste stadsplanerarna ta kontroll över både trafikvolymen och trafikulturen, framför allt trafikens hastighet i stadsmiljö. Sensys Gatso har utvecklat ett stort antal innovativa lösningar och tjänster som hanterar både trafikvolym och trafikkultur. Ett exempel är skolsäkerhetssystem som varnar fotgängare och förare vid olämpligt körbeteende.

Inbyggda fordonssystem som arbetar från rörliga fordon i staden är en annan innovation från Sensys Gatso, som används för att hantera förarbeteendet i städer.

### Mångsidig övervakningsplattform

Sensys Gatso's trafikledningsplattform bygger på den senaste sensor- och kameratekniken och inkluderar lösningar för trafikövervakning, trafikdämpning, trafikmätning och trafikbegränsning. Front end-produkterna innefattar fasta, halvmobila och mobila övervakningssystem, system för automatisk nummerplåtsregistrering, varningssystem vid skolor eller hastighetszoner samt inbyggda system i rörliga fordon. Front end-produkterna kompletteras av ett komplett program av back office-programvara, inklusive system för drift- och affärsstöd samt plattform för data-analys.

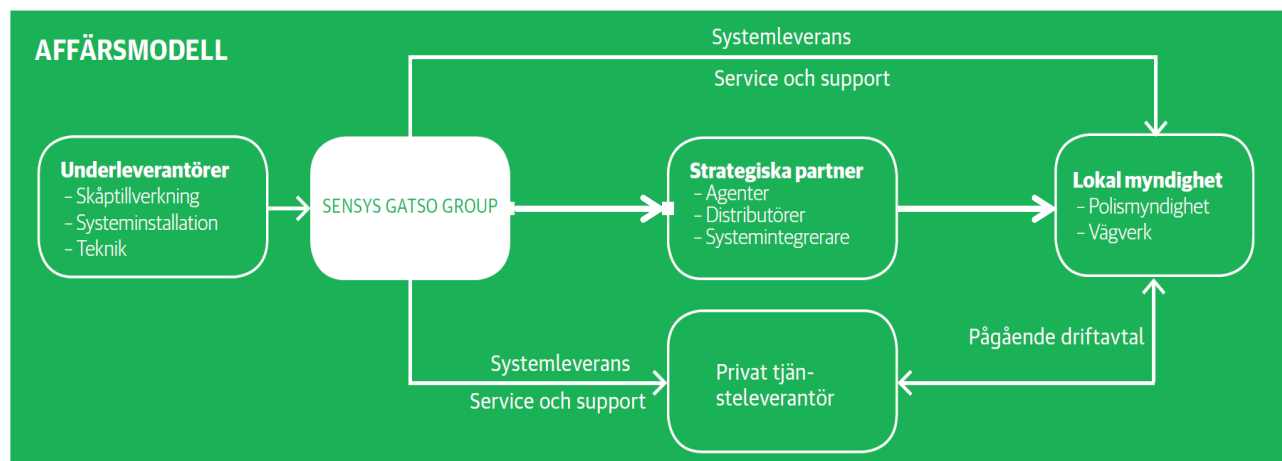
### Komplett leverantör av outsourcing- och operatörstjänster

Införandet av ett trafikövervakningssystem kräver djupgående kunskaper och stora investeringar. Detta kan innebära en utmaning. Bolaget erbjuder kompletta lösningar och ställer både expertis och tekniska lösningar till kundernas förfogande – utan de vanliga förskottskostnaderna. Slutkunderna kan lägga ut hela processen "från installation till administration av böter" eller välja enskilda modulkomponenter för komplettering av deras befintliga resurser.

### Kunder

Bolaget säljer system direkt, eller tillsammans med strategiska partners, till offentliga myndigheter i hela världen. Sensys Gatso utför service och underhåll på dessa system över hela världen. Upphandlingsprocesserna tillsammans med strategiska partners sker generellt på en mer kommersiell basis där större vikt fästs vid systemens intäktsgenererande förmåga över tid. Bolaget ser att efterfrågan genom strategiska partners ökar och har därför anpassat sitt utbud samt affärsmodell för att möta behoven hos denna kundgrupp. Bolagets största slutkunder är för närvarande Trafikverket, Belgiska myndigheter, Nederländska myndigheter Australienska myndigheter, och offentliga myndigheter i UK. Bolaget får emellanåt stora ordrar från Mellanöstern och Nordafrika vilket leder till stor volatilitet i intäkter mellan åren. Marknaderna med störst potential inom de närmsta åren är Europa, Mellanöstern och Nordafrika.

### Affärsmodell



Det mest betydande affärssegmentet är systemleverans till både lokala och regionala samt nationella myndigheter. Sensys Gatso använder underleverantörer för att utveckla, producera och installera systemen. En systemleverans är ofta kombinerad med service och support för slutanvändaren. Service och support utförs antingen av Bolaget eller av strategiska partners på den lokala marknaden.

Det andra affärssegmentet, vilket är mest utvecklat i Nordamerika, innefattar leverans av operatörstjänster till lokala myndigheter. Bolaget ansvarar då för trafikövervakningen; i USA gör Bolaget detta själva, medan på vissa marknader görs detta av en strategisk partner till Bolaget.

### Forskning- och utvecklingspolicy

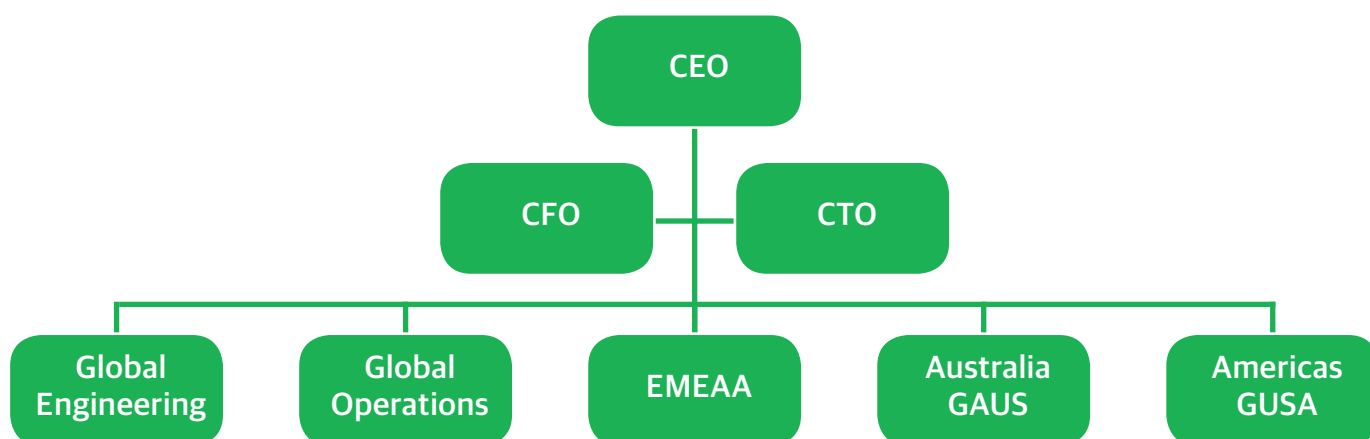
Kärnan i Bolagets lösningar är det system som styr och kontrollerar trafikövervakningen, där en central del är att kunna bevara beviskedjans integritet. Som en del av systemet centrala funktioner är teknologi för radarsensorer och kameror. Kostnader associerade med utveckling av Sensys Gatsos teknologi kommer troligtvis leda till ekonomiska fördelar och tas upp som immateriella anläggningstillgångar. Utvecklingsprojekt värderas till summan av direkta och indirekta kostnader för dessa. Utvecklingskostnader hänförliga till produktanpassningar kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Produkt- och mjukvaruutveckling skrivs av över tre till fyra år. Under de senaste två åren har inga kostnader av materiell vikt tagits upp som immateriella anläggningstillgångar.

Forskning och utveckling är ett prioriterat område för att behålla och stärka Bolagets marknadsposition. Att alltid vara ett steg före genom att erbjuda innovativa lösningar är grunden för Sensys Gatso. Bolagets forskning och ut-

veckling sker främst i Haarlem och Amsterdam, Nederländerna, Jönköping, Sverige, och i Melbourne, Australien. Forskningsanläggningarna i Haarlem och Jönköping är specialiserade på dataanalys och back-office mjukvara. I Sidney är kärnkompetensen lösningar för automatiserad nummerplåtsidentifiering. Bolaget har strategiska partners inom olika specialistområden för att kunna utveckla bästa möjliga lösningar för sina slutkunder.

### Organisation

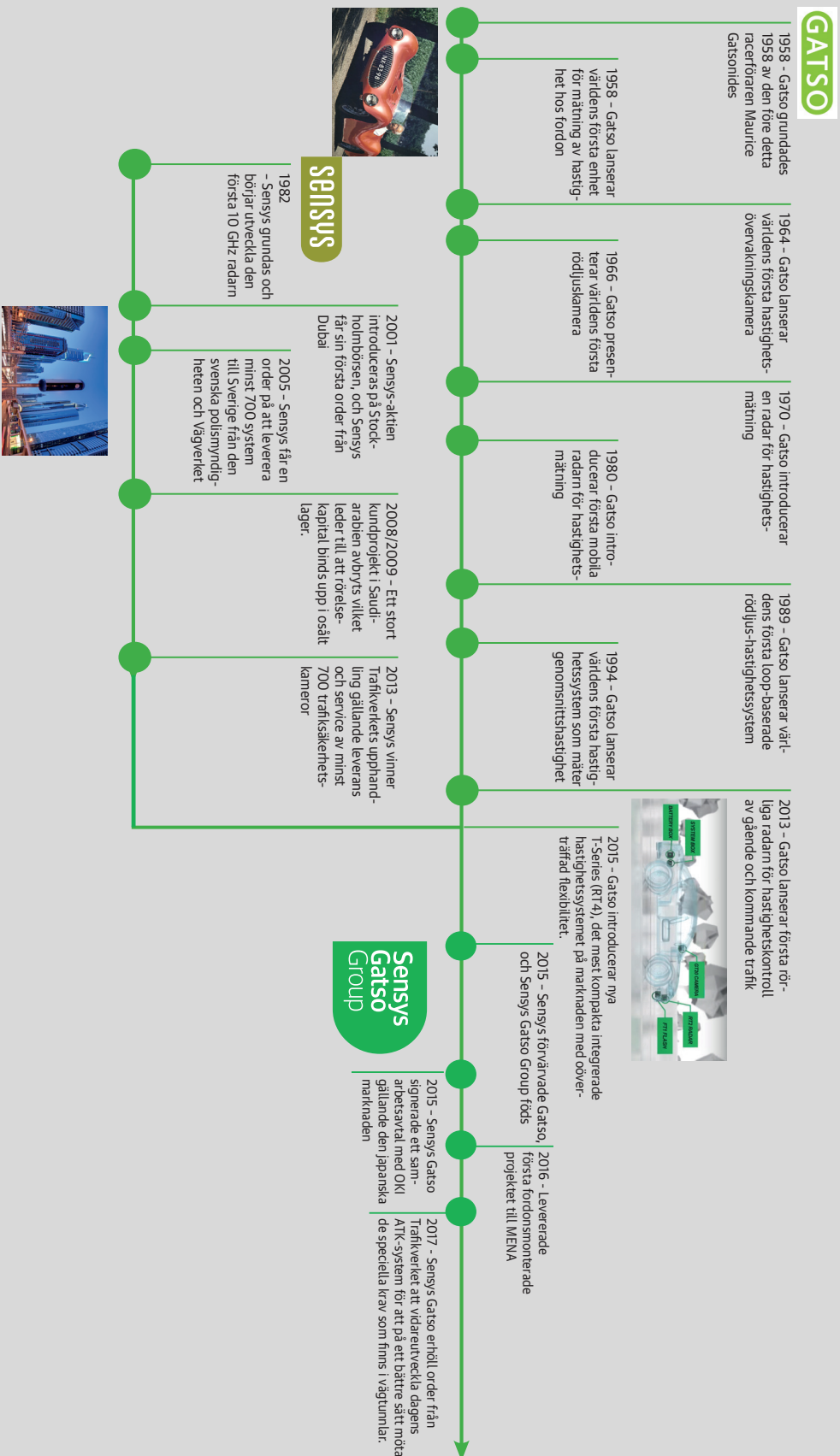
Sensys Gatso arbetar löpande med att se över Bolagets organisation med anpassning av Bolagets kostnader som en förutsättning för att uppnå önskad operativ effektivitet. Målet är att hela tiden vidmakthålla en kostnadseffektiv och decentraliserad organisation med fokus på tillväxt och lönsamhet. Arbetet med att vidmakthålla operativ effektivitet är tidskrävande där ständigt förbättringsarbete förutsätts. Medelantalet anställda i koncernen år 2016 uppgick till 151 personer, fördelat på 25 kvinnor och 126 män.





# Historik

En översikt över de viktigaste milstolparna i Sensys Gatso presenteras nedan:



# Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Sensys Gatso avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt för perioden 1 januari – 30 juni 2017 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2016. Informationen avseende helåren 2016 och 2015 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och årsredovisningslagen. Oreviderade uppgifter för perioden 1 januari – 30 juni 2017 samt motsvarande period 2016 har hämtats från Bolagets delårsrapporter, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Sensys Gatsos reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari – 30 juni 2017 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2016. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Nettoomsättning	138 934	264 184	436 607	397 825
Kostnad sålda varor	-82 065	-184 882	-289 722	-231 997
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56 869</b>	<b>79 302</b>	<b>146 885</b>	<b>165 828</b>
Försäljningskostnader	-42 077	-40 354	-86 462	-62 622
Administrationskostnader	-22 090	-22 902	-43 801	-27 110
Utvecklingskostnader	-24 245	-32 662	-50 874	-25 515
Upptagning av eventalförpliktelser	0	0	11 927	0
Övriga rörelsekostnader	-324	-637	-916	-1 878
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-88 736</b>	<b>-96 555</b>	<b>-170 126</b>	<b>-117 125</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31 867</b>	<b>-17 253</b>	<b>-23 241</b>	<b>48 703</b>
Finansiellt netto	-5 390	-4 739	-6 724	-1 422
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-37 257</b>	<b>-21 992</b>	<b>-29 965</b>	<b>47 281</b>
Skatt på periodens resultat	4 995	1 137	5 581	-6 352
Resultat hänförligt till ägare	-31 837	-19 406	-21 971	41 405
Resultat hänförligt till minoritetsägare	-425	-1 449	-2 413	-476
<b>Periodens resultat</b>	<b>-32 262</b>	<b>-20 855</b>	<b>-24 384</b>	<b>40 929</b>
Omräkningsdifferenser	-4 423	3 606	23 655	-11 523
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-36 685</b>	<b>-17 249</b>	<b>-729</b>	<b>29 882</b>

## Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	339 804	387 362	354 551	365 281
Materiella anläggningstillgångar	37 728	43 085	42 964	38 419
Uppskjutna skattefordringar	49 875	25 689	51 747	53 200
Andra anläggningstillgångar	366	377	373	376
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>427 773</b>	<b>456 513</b>	<b>449 635</b>	<b>457 276</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	53 929	65 366	12 852	44 687
Kundfordringar	46 457	93 880	62 821	132 501
Skattefordringar	8 719	2 537	1 461	646
Övriga fordringar	0	10 000	2 967	14 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 908	20 533	14 450	13 955
Likvida medel	14 626	51 154	31 643	76 189
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>135 639</b>	<b>243 490</b>	<b>159 848</b>	<b>313 144</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>563 513</b>	<b>700 003</b>	<b>609 483</b>	<b>770 420</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital				
Aktiekapital	32 858	32 858	32 858	32 858
Övrigt tillskjutet kapital	316 900	316 900	316 900	316 900
Reserver	7 501	-4 918	11 581	-11 523
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-12 170	21 999	19 667	41 638
	<b>345 089</b>	<b>363 534</b>	<b>381 006</b>	<b>379 873</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	4 849	6 569	5 617	7 479
<b>Summa eget kapital</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>386 623</b>	<b>387 352</b>
<b>Skulder</b>				
Långfristiga skulder				
Upplåning	332	19 227	434	18 750
Övriga avsättningar	3 577	5 088	3 694	7 577
Uppskjutna skatteskulder	27 015	39 732	32 058	39 156
Skulder till aktieägare	81 467	79 747	79 839	76 746
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>112 391</b>	<b>143 794</b>	<b>116 025</b>	<b>142 229</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	29 429	31 079	18 901	78 034
Skulder till aktieägare	0	37 666	0	41 135
Skulder till kunder	14 132	1 072	13 257	9 783
Övriga avsättningar	5 003	6 658	5 773	6 539
Leverantörsskulder	15 671	37 916	21 077	56 401
Övriga skulder	8 812	21 348	12 153	13 491
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 036	50 367	35 674	35 456
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>101 083</b>	<b>186 106</b>	<b>106 835</b>	<b>240 839</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>563 413</b>	<b>700 003</b>	<b>609 483</b>	<b>770 420</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017 (ej reviderad)	2016 (ej reviderad)	2016 (reviderad)	2015 (reviderad)
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-31 867	-17 254	-23 241	48 703
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19 386	42 072	37 352	31 299
Erhållen ränta	0	0	0	388
Erlagd ränta	-2 177	-2 188	-4 518	-1 810
Betald skatt	-1 496	-2 578	-7 861	-4 822
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-16 154</b>	<b>20 052</b>	<b>1 732</b>	<b>73 758</b>
Ökning/minskning fordringar	16 371	43 671	69 683	-64 783
Ökning/minskning varulager	-7 423	10 068	28 928	7 032
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-14 558	-59 158	-11 925	21 737
<b>Förändring rörelsekapital</b>	<b>-5 610</b>	<b>-5 419</b>	<b>86 686</b>	<b>-36 014</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21 764</b>	<b>14 633</b>	<b>88 418</b>	<b>37 744</b>
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-2 711	0	-2 428	0
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar	-3 867	-12 958	-16 184	-10 798
Förvärv/avyttring av finansiella anläggningstillgångar	0	380	0	-68 754
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 578</b>	<b>-12 578</b>	<b>-18 612</b>	<b>-79 552</b>
Finansieringsverksamhet				
Amortering/upptagna lån	10 453	-24 539	-108 936	39 925
Nyemission	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>10 453</b>	<b>-24 539</b>	<b>-108 936</b>	<b>39 925</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-17 889</b>	<b>-22 484</b>	<b>-39 130</b>	<b>-1 883</b>
Likvida medel vid periodens början	31 643	76 189	76 189	80 513
Kursdifferenser i likvida medel	872	-2 551	-5 416	-2 441
Likvida medel vid periodens slut	14 626	51 154	31 643	76 189



## Utvald finansiell information

### Utvalda nyckeltal

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning, KSEK <sup>1)</sup>	138 934	264 184	436 607*	397 825*
Orderingång, KSEK	133 173	88 466	199 858	292 408
Rörelseresultat, KSEK	-31 867	-17 253	-23 241	48 703
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	12,2
Bruttomarginal, %	46,8	30,0	33,6	41,7
Periodens resultat, KSEK <sup>1)</sup>	-32 262	-20 855	-24 384*	40 929*
Resultat per aktie (SEK) <sup>1)</sup>	-0,05	-0,03	-0,04*	0,07*
Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK	-21 764	14 633	88 418	37 744
Justerat eget kapital, KSEK	349 938	370 103	386 623	387 352
Sysselsatt kapital, KSEK	461 166	537 822	485 797	602 017
Räntebärande skulder, KSEK	110 896	148 492	99 1741	214 665
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	1,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	14,3
Justerat EBITDA, KSEK	-4 729	35 182	29 446	75 651
Nettomarginal, %	Neg	Neg	Neg	10,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,29	0,46	0,80	1,07
Soliditet, %	62,1	52,9	63,4	49,9
Andel av riskbärande kapital, %	62,1	52,9	63,4	49,9
Förändring likvida medel, KSEK	-17 889	-22 484	-39 130	-1 183
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, KSEK	3 867	12 958	16 184	10 798
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, KSEK	2 711	0	2 428	0
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0
Medelantal anställda, st	151	174	151	178
Varav i Sverige	35	35	32	36
Varav i Nederländerna	67	86	70	85
Varav i USA	26	28	26	30
Varav i Australien	19	21	19	22
Varav i Tyskland	4	4	4	5

<sup>1)</sup> IFRS-Nyckeltal

\* Reviderad

### Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Orderingång, KSEK	133 173	88 466	199 858	292 408
<b>Orderingång</b>	<b>133 173</b>	<b>88 466</b>	<b>199 858</b>	<b>292 408</b>
Justerat eget kapital, KSEK	349 938	370 103	386 623	387 352
+ Eget kapital	0	0	0	0
+ Obeskattade reserver	0	0	0	0
- Uppskjutna skatt i obeskattade reserver till aktuell skattesats	0	0	0	0
<b>Justerat eget kapital</b>	<b>349 938</b>	<b>370 103</b>	<b>386 623</b>	<b>387 352</b>
Sysselsatt kapital, KSEK	461 166	537 822	485 797	602 017
+ Balansomslutning	563 413	700 003	609 483	770 420
- Icke räntebärande skulder	102 246	162 181	123 686	168 403
- Uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver	0	0	0	0
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>461 166</b>	<b>537 822</b>	<b>485 797</b>	<b>602 017</b>
Justerat EBITDA, KSEK	-12 337	35 182	29 446	75 651
+ Rörelseresultat	-31 867	-17 253	-23 241	48 703
+ Avskrivningar och nedskrivningar	19 530	27 099	48 588	26 948
- Jämförelsestörande poster	0	25 336	4 099	0
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>-12 337</b>	<b>35 182</b>	<b>29 446</b>	<b>75 651</b>
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,29	0,46	0,80	1,07
+ Nettoomsättning	138 934	264 184	436 607	397 825
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital	473 482	569 920	543 907	371 641
<b>Kapitalomsättningshastighet, ggr</b>	<b>0,29</b>	<b>0,46</b>	<b>0,80</b>	<b>1,07</b>
Andel av riskbärande kapital, %	62,1	52,9	63,4	49,9
+ Justerat eget kapital	349 938	370 103	386 623	387 352
+ Uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver	0	0	0	0
/ Balansomslutning	563 413	700 003	609 483	770 420
<b>Andel av riskbärande kapital, %</b>	<b>62,1</b>	<b>52,9</b>	<b>63,4</b>	<b>49,9</b>

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### Orderingång

Värdet av de order företaget har fått in under en viss period. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för att analysera försäljningsutveckling samt Bolagets förmåga att generera intäkter.

### Rörelsemarginal, %

Resultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

### Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att bruttomarginalen är ett relevant nyckeltal för att visa företagets marginal före påverkan av indirekta kostnader såsom administrativa kostnader, försäljningskostnader och utvecklingskostnader.

### Justerat eget kapital

Redovisat eget kapital plus obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger en bild av hur stor del av kapitalet som är hänförligt till aktieägarna med hänsyn till eventuella obeskattade reserver.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur stor del av det totala kapitalet som används i rörelsen.

### Räntabilitet på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ur ett aktieägarperspektiv visar vilken avkastning som ges på ägarens investerade kapital.

### Räntabilitet på sysselsatt kapital, %

Resultat efter finansiella poster netto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Bolaget anser att räntabilitet på sysselsatt kapital är ett relevant mått för att mäta avkastning på allt kapital som binds i verksamheten.

### Justerat EBITDA

Resultat före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar med justering för jämförelsestörande poster. Nyckeltalet anses vara relevant då det ger en bild av Bolagets operativa lönsamhet samt ökar jämförbarheten genom att justera för poster av engångskaraktär.

### Nettomarginal, %

Resultat efter skatt i procent av periodens nettoomsättning. Nyckeltalet syftar till att åskådliggöra Bolagets lönsamhet samt hur stor del av nettoomsättningen som tillfaller Bolagets aktieägare.

### Kapitalomsättningshastighet, ggr

Periodens nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur effektivt Bolaget använder kapitalet, dvs. hur kapitalintensiv verksamheten är.

### Soliditet, %

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering vilket gör att investerare och andra intressenter kan använda nyckeltalet för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet på lång sikt.

### Andel av riskbärande kapital, %

Justerat eget kapital plus uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det åskådliggör Bolagets finansiella stabilitet i det fall de obeskattade reserverna löses upp under förlustår och ej beskattas.

### Rörelseresultat

Periodens nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och rörelsens kostnader för perioden. Bolaget anser att nyckeltalet ger en god bild av lönsamheten i Bolaget.

### Kassaföde från den löpande verksamheten

Rörelseresultatet justerat för; poster som inte ingår i kassaflödet, finansiella intäkter och utgifter samt förändring i rörelsekapital. Bolaget anser att nyckeltalet åskådliggör hur mycket av betalningsströmmarna som genereras från huvudverksamheten.

### Förändring likvida medel

Periodens inbetalningar minus utbetalningar. Bolaget anser att nyckeltalet åskådliggör hur Bolagets finansiella tillstånd har förändrats under en viss period.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017 inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2016. Dessa har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 30 juni 2017 och 1 januari till 30 juni 2016

### Nettomsättning

Sensys Gatso nettoomsättning uppgick till 138 934 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med 264 184 KSEK under motsvarande period 2016. Skillnaden förklaras till stor del av att en stor order intäktfördes under perioden 1 januari till 30 juni 2016. Nettoomsättningen var i sin helhet hänförlig till produktförsäljning.

### Kostnad sålda varor

Sensys Gatso kostnad för sålda varor uppgick till 82 065 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med 184 882 KSEK under motsvarande period 2016.

### Rörelsens kostnader

Sensys Gatso totala rörelsekostnader uppgick till 88 736 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med 96 555 KSEK under motsvarande period 2016. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till transformationsprogrammet som sjuösettes 2016 och resulterade i minskade kostnader om 25 336 MSEK. Bolagets totala av- och nedskrivningar under perioden 1 januari till 30 juni 2017 uppgick till 19 530 KSEK jämfört med 27 099 KSEK under motsvarande period 2016, varav 12 692 KSEK avsåg immateriella anläggningstillgångar.

### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -31 867 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med -17 253 KSEK under motsvarande period 2016. Minskningen var huvudsakligen hänförlig till minskad omsättning under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med motsvarande period 2016.

### Resultat från finansiella poster

Sensys Gatso resultat från finansiella poster uppgick till -5 390 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med -4 739 KSEK under motsvarande period 2016.

### Resultat före skatt

Sensys Gatso resultat före skatt uppgick till -37 257 KSEK för perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med -21 992 KSEK för motsvarande period 2016.

### Resultat efter skatt

Sensys Gatso resultat efter skatt uppgick till -32 262 KSEK för perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med -20 855 KSEK för motsvarande period 2016.

### Kassaflöde

Sensys Gatso kassaflöde uppgick till -17 889 KSEK för perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med 22 484 KSEK under motsvarande period 2016. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -21 764 KSEK jämfört med 14 633 KSEK under motsvarande period 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ett sämre rörelseresultat samt en ökning i varulager under andra kvartalet 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett nettoutflöde om 6 578 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med ett utflöde om 12 578 KSEK under motsvarande period 2016. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till mindre investeringar i anläggningstillgångar i USA under första halvåret 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett inflöde om 10 453 KSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2017 jämfört med -24 539 KSEK under motsvarande period 2016. Ökningen var främst hänförlig till återbetalning av lån under den motsvarande perioden 2016 om 24 539 MSEK.

### Likviditet och finansiell ställning

Sensys Gatso eget kapital uppgick den 30 juni 2017 till 349 938 KSEK jämfört med 370 103 KSEK den 30 juni 2016. Balansomslutningen uppgick den 30 juni 2017 till 563 413 KSEK jämfört med 700 003 KSEK den 30 juni 2016. Bolagets likvida medel uppgick den 30 juni 2017 till 14 626 KSEK jämfört med 51 154 KSEK den 30 juni 2016.

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

### Nettomsättning

Sensys Gatso nettoomsättning uppgick till 436 607 KSEK under 2016 jämfört med 397 825 KSEK under 2015. Nettoomsättningen var i sin helhet hänförlig till systemförsäljning.

### Kostnad för sålda varor

Sensys Gatso kostnad för sålda varor uppgick till 289 722 KSEK under 2016 jämfört med 231 997 KSEK under 2015.

### Rörelsens kostnader

Sensys Gatso rörelsekostnader uppgick till 170 126 KSEK under 2016 jämfört med 117 125 KSEK under 2015. Ökningen var huvudsakligen hänförlig till ökade försäljnings- och utvecklingskostnader. Bolagets totala av- och nedskrivningar under 2016 uppgick till 48 588 KSEK jämfört med 26 948 KSEK under 2015, varav 34 150 KSEK avsåg immateriella anläggningstillgångar.

### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till -23 241 KSEK under 2016 jämfört med 48 703 KSEK under 2015. Minskningen om 148 procent var huvudsakligen hänförlig till ökade försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader under 2016 jämfört med under 2015 om totalt 65 890 KSEK, motsvarande 92 procent av den totala minskningen.

### Resultat från finansiella poster

Sensys Gatso resultat från finansiella poster uppgick till -6 724 KSEK under 2016 jämfört med -1 422 KSEK under 2015.

### Resultat före skatt

Sensys Gatso resultat före skatt uppgick till -29 965 KSEK för 2016 jämfört med 47 281 KSEK för 2015.

### Resultat efter skatt

Sensys Gatso resultat efter skatt uppgick till -24 384 KSEK för 2016 jämfört med 40 929 KSEK för 2015.

### Kassaflöde

Sensys Gatso kassaflöde uppgick till -39 130 KSEK för 2016 jämfört med -1 883 KSEK under 2015. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88 418 KSEK jämfört med 37 744 KSEK under 2015. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till ökade fordringar under 2016. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett nettoutflöde om -18 612 KSEK under 2016 jämfört med -79 552 KSEK under 2015. Förändringen var huvudsakligen hänförlig till stora förvärv av finansiella anläggningstillgångar under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett kassaflöde om -108 936 KSEK under 2016 jämfört med 39 925 KSEK under 2015. Utflödet under 2016 var främst hänförlig till amortering av lån.

### Likviditet och finansiell ställning

Sensys Gatso eget kapital uppgick vid utgången av 2016 till 386 623 KSEK jämfört med 387 352 KSEK vid utgången av 2015. Balansomslutningen uppgick vid utgången av 2016 till 609 483 KSEK jämfört med 770 420 KSEK vid utgången av 2015. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av 2016 till 31 643 KSEK jämfört med 76 189 KSEK vid utgången av 2015.

## Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

### 2015

- Gatso erhåller en order värd 165 MSEK.
- Sensys förvärvar Gatso och Sensys Gatso Group föds.

### 2016

- Sensys Gatso erhöll en order värd 28 MSEK från Trafikverket
- Sensys Gatso erhåller, genom sin partner RECK, tre ordrar från den Lettiska trafikmyndigheten till ett värde om 25 MSEK

### 1 januari – 30 juni 2017

- Sensys Gatso tvingas avbryta hastighetsövervakning på motorvägar i Iowa efter ett domstolsbeslut som överläter ansvaret för hastighetsövervakning på mellanstatliga vägar till Iowa Department of Transportation. Effekten för 2017 förväntas bli en minskning med 16,6 MSEK av de prognostiserade intäkterna.
- Sensys Gatso erhåller order från Trafikverket att vidareutveckla dagens ATK-system för att på ett bättre sätt möta de speciella krav som finns i vägtunnlar. Värdet på ordern uppgår till 17 MSEK.



# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## Eget kapital och nettoskuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Sensys Gatso's kapitalisering och skuldsättning per den 30 juni 2017. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

### Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	2017-06-30
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	29 429
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	29 429
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	62 120
Mot säkerhet	
Blancokrediter	19 347
Summa långfristiga skulder	81 467
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	32 858
Överkursfond	316 900
Reserver	7 501
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-12 170
Summa eget kapital	345 089
Summa eget kapital och räntebärande skulder	455 985

### Nettoskuldsättning

Belopp i KSEK	2017-06-30
A) Kassa	14 626
B) Andra likvida medel	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Likviditet (A+B+C)	14 626
E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
F) Kortfristiga lån från kreditinstitut	23 179
G) Kortfristig del av långfristiga lån	6 250
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	-
I) Kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	29 429
J) KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (I-E-D) <sup>2</sup>	14 803
K) Långfristiga lån från kreditinstitut	332
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga räntebärande lån	81 467
N) Långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	81 799
O) LÅNGFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING (J+N)	96 602

## Kreditavtal och ställda säkerheter

Dotterbolagen Sensys Gatso Managed Services BV och Sensys Gatso Group BV har kreditfaciliteter med banker, uppgående till ca 76 MSEK. Som säkerhet för dessa lån ligger framtida intäkter samt inventarier avseende Sensys Gatso Group BV, FDFJ BV, Gatso Australia Pty Ltd, Sensys Gatso Managed Services BV, Gatso USA Inc., Gatsometer BV och Gatsometer Europa BV. Bolaget har även en underställd blancokredit med huvudägaren Gatso Special Products BV om 19,3 MSEK som löper med sex procents ränta per år. Utöver detta har Bolaget gjort en företagsintekning avseende Sensys International AB om 30 miljoner SEK kopplad till en kreditfacilitet med SEB om 15 miljoner under 2017.

### Säljrevers relaterad till förvärvet av Gatso Beheer B.V

Som en del av betalning av förvärvet av Gatso Beheer B.V utfärdades en säljarrevers om 6 840 000 EUR (vilken under vissa förutsättningar kan konverteras till nya aktier i Bolaget). Reversen löper med en årlig ränta motsvarande EURIBOR 1M (en månad). Reversen ska amorteras i fem rater, 3 000 000 EUR den 31 juli 2018 (tre år efter förvärvets genomförande), 1 000 000 EUR fyra, fem respektive sex år efter förvärvets genomförande, samt 840 000 EUR sju år efter förvärvets genomförande. Bolaget får betala amorteringarna i förväg. Om Bolaget inte har betalat av reverserna när de förfaller till betalning kan säljaren välja att konvertera sådan förfallen amortering (exklusive ränta) till aktier i Bolaget (se vidare under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Teckningsoptioner och konvertibler – Konvertibel i samband med förvärvet av Gatso Beheer B.V").

### Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Med beaktande av löpande kassaflöde från verksamheten, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektets daterande täcka kapitalbehov t.o.m. månadsskiftet februari/mars 2018. Mot bakgrund av ovanstående har Sensys Gatso extrastämman, den 25 september 2017, godkänt styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 103,3 MSEK före emissionskostnader. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 7 MSEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission och efter emissionskostnader om cirka 3,5 MSEK tillförs Bolaget cirka 99,8 MSEK, vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och garanten, Gatso Special Products BV, inte skulle uppfylla sitt åtagande kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

### Immateriella anläggningstillgångar

Sensys Gatsos immateriella anläggningstillgångar består av goodwill, kundkontrakt, varumärken och produktutveckling. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2017 till 339 804 KSEK (387 362).

### Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av inventarier, fordon, maskiner och andra tekniska anläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2017 till 37 728 KSEK (43 085).

### Finansiella anläggningstillgångar

Sensys Gatsos finansiella anläggningstillgångar uppgick den 30 juni 2017 till 50 241 KSEK och består av uppskjutna skattefordringar.

### Investeringar

Tabellen nedan sammanfattar Sensys Gatsos investeringar för räkenskapsåren 2015-2016 samt perioden 1 januari – 30 juni 2017. Bolagets investeringar utgjordes främst av materiella anläggningstillgångar.

Belopp i KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december
	2017	2016	2015
Materiella anläggningstillgångar	3 867	16 184	10 798
Immateriella anläggningstillgångar	2 711	2 428	0
Summa	6 578	18 612	10 798

### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Förutom ingånga avtal med leverantörer om köpvolymer som hör till den dagliga verksamheten så har Bolaget inte några pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar per dagen för Prospektet.

### Tendenser och framtidsutsikter

Marknaden för automatiska trafikövervakning är en global nischmarknad. Marknaden växer till följd av ett ökande behov att förbättra trafiksäkerhet och uppnå bättre trafikflöden i stora städer runt om i världen. Offentliga myndigheter, som är Bolagets slutkunder, vill i allt större utsträckning outsourca serviceuppdrag, vilket ökar efterfrågan på Bola-

gets operatörstjänster. Trenden för outsourcing kommer påverka trafikövervakningsmarknaden och Bolaget anser sig väl positionerat för en ökande efterfrågan för operatörstjänster. Outsourcing karaktäriseras av mångåriga kontrakt med återkommande försäljning vilket leder till minskad volatilitet i intäkter för marknadsaktörerna. Slutkunderna centraliserar också inköpsfunktioner för att harmonisera trafikövervakning och skapa skalfördelar. Denna trend skapar större möjligheter på marknaden men leder också till ökad volatilitet i intäkter eftersom upphandlingarna blir större och färre. Bolaget förväntar sig att marknaden inom systemförsäljning, service, och underhåll har en stabil tillväxt de närmsta åren.

### Övriga omständigheter

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Sensys Gatsos affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

### Väsentliga händelser efter den 30 juni 2017

- Sensys Gatso utser Ivo Mönnink till ny VD med tillträde den 1 oktober 2017.
- Den 30 augusti 2017 offentliggjordes styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.
- Gatso Special Products BV förser Sensys Gatso Group med ett kortfristigt lån på 7 miljoner kronor i juli.
- Efter rapportperioden har Sensys Gatso Group kommit överens med bankerna om en sänkt kreditfacilitet från 25 miljoner till 15 miljoner kronor mot bakgrund av att företaget inte uppfyllt EBITDA-villkoren

Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2017.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 32 857 754 SEK och fördelas på 657 155 077 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 15 000 000 SEK och högst 60 000 000 SEK. Antal aktier skall utgöra lägst 300 000 000 aktier och högst 1 200 000 000 aktier.

Bolagets aktier är sedan den 8 maj 2000 upptagen till handel och handlas idag på Nasdaq Stockholm. Bolaget har endast ett aktieslag och det har ISIN-kod SE0000567729 och kortnamnet SENS. Antalet aktier uppgår till 657 155 077. Sista betalkurs den 31 augusti 2017 var 0,645 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om 424 MSEK. Under perioden 1 januari – 31 augusti 2017 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till 2 559 399 aktier, motsvarande 2 614 KSEK.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Sensys Gatso är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Sensys Gatso bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2010.

År	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt aktiekapital	Kvotvärde (SEK)
2010	Nyemission	71 975 683	287 902 734	3 598 784	14 395 137	0,05
2012	Nyemission	191 935 152	479 837 886	9 596 758	23 991 894	0,05
2013	Inlösen optioner (TO3)	30 909 453	510 747 339	1 545 473	25 537 367	0,05
2013	Inlösen optioner (TO4)	30 486 975	541 234 314	1 524 349	27 061 716	0,05
2015	Apportemission	115 920 763	657 155 077	5 796 038	32 857 753,85	0,05
2017	Föreliggande nyemission*	187 758 593	844 913 670	9 387 929,65	42 245 683,50	0,05

\* Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad

## Bemyndiganden

Vid årsstämman den 18 maj 2017 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier motsvarande högst tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för offentliggörande av denna kallelse. Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om nyemission av aktier med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt aktiebolagslagen.

Skälet till förslaget och avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att medge flexibilitet i samband med eventuella ytterligare förvärv eller kapitalanskaffningar. Grunden för teckningskursen ska vara aktiens marknadsvärde.

Årsstämman bemyndigade även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att förvärva högst så många egna aktier att Bolaget efter förvärv innehåller sammanlagt högst fem (5) procent av totala antalet aktier i Bolaget. Återköp ska ske på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet (den så kallade spreaden), det vill säga intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs samt i övrigt med iakttagande av de regler som följer av börsens regler. Syftet med återköpet av egna aktier är att anpassa Bolagets kapitalstruktur till Bolagets kapitalbehov samt att i förekommande fall kunna överlåta aktier i samband med finansiering av företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv.

Vidare bemyndigade årsstämman styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, fatta beslut om att överlåta aktier i Bolaget. Överlåtelse av egna aktier får endast ske som en del av köpeskillingen vid ett förvärv eller ett samgående och med högst det antal egna aktier som Bolaget vid var tid innehåller. Ersättning för sålunda överlåtna aktier kan erläggas genom apport eller kvittning av fordran mot Bolaget, eller annars med villkor. Skälen till styrelsens bemyndigande att avvika från aktieägarnas företrädesrätt är att i förekommande fall kunna genomföra eventuella företagsförvärv samt andra typer av strategiska investeringar och förvärv på ett kostnadseffektivt sätt.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till cirka 20 000 per den 31 augusti 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 augusti 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 45 – 47. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid, s k lock up-avtal.

Namn	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Gatso Special Products BV	115 920 763	17,64
Avanza Pension	32 693 940	4,98
Bergstrand, Inger	19 266 559	2,93
Nordnet Pensionsförsäkring AB	14 701 984	2,24
AMF - Försäkring och fonder	9 146 879	1,39
Swedbank Försäkring	7 721 243	1,17
Skandia, Försäkrings	5 841 206	0,89
Hamberg, Per Gudmund	4 600 000	0,70
Övriga aktieägare	447 262 503	68,06
<b>Totalt</b>	<b>657 155 077</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear

## Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal eller annan överenskommelse eller motsvarande som slutits mellan större aktieägare i Sensys Gatso och som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Styrelsen känner inte heller till att Bolaget direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon aktieägare utöver medlemmarna i något förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

## Teckningsoptioner och konvertibler

### Teckningsoptionsprogram för Bolagets tillträdande verkställande direktör, Ivo Mönnink

Den extra bolagsstämman som hölls den 25 september 2017, beslutade om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets tillträdande verkställande direktör, Ivo Mönnink ("Deltagaren"). Deltagaren kommer under programmet att tilldelas 6 000 000 optioner ("Optioner") som envar berättigar till förvärv av en ny aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 130 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 28 september 2017 till och med den 11 oktober 2017. I syfte att tillförsäkra leverans av aktier under incitamentsprogrammet och för att täcka kostnader för sociala avgifter beslutade stämman att emittera högst 7 980 000 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 399 000 SEK genom emission av högst 7 980 000 nya aktier. Optionerna är föremål för intjäning över en treårsperiod, varvid samtliga optioner tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med vissa sedvanliga undantag (inkluderande s.k. good-leaver bestämmelser, ålderspension och bestående arbetsoförmåga till följd av olyckshändelse eller sjukdom), att Deltagaren då fortfarande är anställd av Bolaget. Optionerna kan tidigast utnyttjas för förvärv av aktier i Bolaget på tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Den sista tidpunkten vid vilken Optionerna kan utnyttjas är den femte årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Antalet optioner kommer, för det fall styrelsen så beslutar, att omräknas i händelse av förändringar i Bolagets aktiekapitalstruktur, exempelvis vid fondemission, fusion, företrädesemission, uppdelning eller sammanslagning av aktier, minskning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder, för att uppnå ett så neutralt utfall som möjligt för Deltagaren. I händelse av att kontrollen över Bolaget förändras på så sätt att någon eller några parter i samverkan tar kontroll över mer än 50 procent av det totala antalet röster i Bolaget, ska samtliga Optioner tjänas in omedelbart.

## Konvertibel i samband med förvärv av Gatso Beheer B.V

Den 31 juli 2015, i samband med genomförandet av förvärvet av Gatso Beheer B.V, gav Bolaget ut en konvertibel, som en del av betalning för förvärvet, till säljaren Gatso Special Products B.V om 64 812 420 SEK\*. Vid maximal konvertering kan aktiekapitalet komma att ökas med 2 683 299,55 SEK genom utgivande av 53 665 991 aktier. Konverteringskursen är 1,2077 SEK, vilket motsvarar teckningskursen i den apportemission som genomfördes i samband med förvärvet. Konvertibeln är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor och konverteringskursen kan komma att räknas om beroende på om vissa omständigheter inträffat, såsom exempelvis emissioner, fusion eller uppdelning av aktier.

## Utdelning och utdelningspolitik

Styrelsen för Sensys Gatso har inte fastställt någon utdelningspolicy och bedömer att utdelning inte kommer att bli aktuellt inom den närmaste framtiden. Bolagets lönsamhet har varierat och styrelsens grundprincip är att det redovisade resultatet i första hand ska återinvesteras i verksamheten till dess att en stabil lönsamhet har uppnåtts. Så snart en konsekvent lönsamhet har uppnåtts är det dock styrelsens ambition att upprätta en långsiktig och över tiden stabil utdelningspolicy. När detta sker kommer hänsyn att tas till Bolagets resultatnivå, finansiella ställning och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

Vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

\* Motsvarande 6 840 000 EUR baserat på den av Riksbanken fastställda EUR/SEK-växelkursen per den 30 juli 2015.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Jönköpings län, Jönköpings kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

I nedanstående tabell listas namn, befattning, födelseår, år då personen blev invald i styrelsen för första gången, oberoende i förhållande till större aktieägare respektive till Bolaget samt aktieinnehav för styrelseledamöterna.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till Bolaget	Innehav*
Claes Ödman	Styrelseordförande	1965	2011	Ja	Ja	50 000
Kerstin Sjöstrand	Styrelseledamot	1958	2016	Ja	Ja	22 200
Pia Hofstedt	Styrelseledamot	1961	2016	Ja	Ja	-
Ingemar Skogö	Styrelseledamot	1949	2011	Ja	Ja	75 552
Katarina Staaf	Styrelseledamot	1967	2016	Ja	Ja	-
Jochem Garritsen	Styrelseledamot	1972	2015	Ja	Ja	25 000

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

### Claes Ödman

**Styrelseordförande sedan 2016. Styrelseledamot sedan 2011.**

**Född:** 1965.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i teknisk fysik och MBA vid Chalmers tekniska högskola samt Ericsson Executive Program vid Columbia University.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Ascom Integrated Wireless Pty Ltd (Australia), GTM Resources Pty Ltd (Australia), Integrated Wireless Software Pty Ltd (Australia), Ascom (Belgium) NV, Ascom Miratel OY (Finland), Ascom (France) SA, Ascom (Nederland) BV, Ascom (Norway) A/S, Ascom (UK) Ltd. och Ascom (US) Inc., styrelseledamot i Ascom (Danmark) A/S, COO för Ascom (Zug, Schweiz) AG samt styrelseledamot tillika verkställande direktör i Ascom (Sweden) AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i InfoVista AB.

**Innehav:** 50 000 aktier.

### Kerstin Sjöstrand

**Styrelseledamot sedan 2016.**

**Född:** 1958.

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Stockholms universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Villa Sjöstrand AB och extern firmateknare i SEB Pension och Försäkring AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Extern firmateknare i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ), Fastighetsaktiebolaget Solskensgården, Hisingen Sannegården 28:31 AB, Solskensgården Parkeringsaktiebolag, Stockholm Försommaren 1 Parkeringsaktiebolag, Fastighetsaktiebolaget Stockholm Försommaren 1, SEB Trygg Liv Holding Aktiebolag och BoViva Aktiebolag.

**Innehav:** 22 200 aktier.

### Pia Hofstedt

**Styrelseledamot sedan 2016.**

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Stockholms universitet.

**Övriga uppdrag:** Verkställande direktör tillika styrelseledamot i Hofstedt Consulting & Management AB och styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Spiken 10.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i MSC Group AB, PRC Engineering AB och suppleant i Bostadsrättsföreningen Spiken 10.

**Innehav:** -

**Ingemar Skogö**

**Styrelseledamot sedan 2011.**

**Född:** 1949.

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Teologiska högskolan Stockholm AB (svb), Socialstyrelsen, forskningsprogrammet Fordonsforskning och innovation (FFI), Vice styrelseordförande i SIDA samt styrelseledamot i Ingemar Skogö AB och Bostadsrättsföreningen Boklunden.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Swedavia AB, Landshövding Västmanland.

**Innehav:** 75 552 aktier.

**Katarina Staaf**

**Styrelseledamot sedan 2016.**

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Civilekonomexamen med inriktning mot finansiell ekonomi vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, certifierad styrelseledamot för noterade bolag vid Styrelseakademin och kurs i handelsrätt vid Göteborgs universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Länsförsäkringar Fondförvaltning Aktiebolag, FastPartner AB, Entra ASA, Sjätte AP-fonden och Staaf & Partners AB samt styrelsesuppleant i K Staaf Konsult AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Medlem av koncernledningen i Riksbyggen ekonomisk förening, verkställande direktör tillika styrelseledamot i Riksbyggen BoSpar Ekonomisk förening och Riksbyggen Byggnadsförsäkringsaktiebolag, styrelseordförande i Riksbyggen Kapitaltjänst Aktiebolag, RI-Fastigheter Umeå AB, Riksbyggen Hem i Umeå AB, RI Fastigheter TÖ Aktiebolag, Tullarken i Östersund Aktiebolag och Blekholmen i Stockholm Aktiebolag, styrelseledamot i Tornet Bostadsproduktion AB, Stiftelsen Bostadskooperationens garantifond, Sveriges Finansanalytikers Förening, Sveriges Finansanalytikers Service Aktiebolag och Boarding for Success Sweden ekonomisk förening, extern firmatecknare i Riksbyggen ekonomisk förening samt prokurist i Fastighetsbolaget Arken Handelsbolag och Fastighetsbolaget Repslagaren 2 Handelsbolag.

**Innehav:** -

**Jochem Garritsen**

**Styrelseledamot sedan 2015.**

**Född:** 1972.

**Utbildning:** Master of Science i Systems Engineering, Policy Analysis and Management vid Delft University of Technology.

**Övriga uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 25 000 aktier

## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Torbjörn Sandberg	Verkställande direktör till och med den 30 september 2017	1966	2015	50 000
Ivo Mönnink	Tillträdande verkställande direktör den 1 oktober 2017	1962	2017	-
Niki Gatsonides	CFO	1974	2015	115 920 763
Timo Gatsonides	CTO	1973	2015	115 920 763
Bengt Rosengren	EVP Operations and Supply till och med den 1 oktober 2017	1964	2016	-
Bram Mulders	VP Engineering	1982	2015	-

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

### Torbjörn Sandberg

#### Verkställande direktör till och med den 30 september 2017

Anställd sedan 2015.

Född: 1966.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi vid Linköpings Universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i In Tegulas AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Sensys Gatso Group AB och verkställande direktör i Netadmin System i Sverige AB.

**Innehav:** 50 000 aktier.

### Ivo Mönnink

#### Tillträdande verkställande direktör från och med den 1 oktober 2017

Född: 1962.

**Utbildning:** Master i Business Economics vid Erasmus University Rotterdam.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i EasyScan Holding B.V. och ägare av, tillika styrelseledamot i, Destro Management B.V.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Verkställande direktör i HITEC Power Protection Holding B.V. och FERM Holding B.V.

**Innehav:** -

### Niko Gatsonides

#### CFO

Innehaft uppdraget sedan 2015.

Född: 1974.

**Utbildning:** Master of science i redovisning och revision vid Nyenrode Business University.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Finito Beheer BV, Filsga BV och Gatso Special Products BV.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Monitored Rehab Systems BV.

**Innehav:** 115 920 763 aktier.

### Timo Gatsonides

#### CTO

Innehaft uppdraget sedan 2015.

Född: 1973.

**Utbildning:** Computer science vid Delft University of Technology.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Delfils BV, Filsga BV och Gatso Special Products AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 115 920 763 aktier.

### Bengt Rosengren

#### EVP Global Services till och med den 1 oktober 2017

Anställd sedan 2016.

Född: 1964.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i maskinteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Övriga uppdrag:** Ägare av tillika styrelseledamot i Bengt Rosengren Consulting AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** -

### Bram Mulders

#### VP Engineering (sedan 2016)

Anställd sedan 2015.

Född: 1982.

**Utbildning:** Bachelor of Information and Communication Technology vid Hogeschool van Amsterdam och MBA vid Nyenrode Business Universiteit.

**Övriga uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** -



## Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Utöver att Timo Gatsonides och Niki Gatsonides är bröder finns det inga familjeband mellan någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Sensys Gatso har gentemot Bolaget, och deras privata intressen eller andra åtaganden (flera av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har emellertid finansiella intressen i Sensys Gatso med anledning av deras innehav av aktier i Bolaget). Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid, s k lock up-avtal.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna som är beskrivna ovan (i) dömts för bedrägerirelaterade brott, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndigheter eller organ som agerar för särskilda yrkesgrupper enligt offentligt rättsliga regler eller (iv) varit föremål för förelägganden om näringsförbud.

Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner när de avgår från styrelsen. För information om företagsledningens rätt till avgångsvederlag om deras anställning i Bolaget avslutas, se "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" nedan i detta avsnitt.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga på Bolagets adress på Vasavägen 3 c, 554 54 Jönköping och per post på box 2174, 550 02 Jönköping.

## Revisorer

PriceWaterhouseCoopers AB (Box 2043, 550 02 Jönköping) är Bolagets revisor sedan årsstämman 2011, med Martin Odqvist som huvudansvarig revisor. Martin Odqvist, född 1971, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

## Bolagsstyrning

Sensys Gatso är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Jönköping. Sensys Gatsos bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Koden bygger på principen följ eller förklara. Denna princip innebär att Bolaget har möjlighet att avvika från Kodens bestämmelser, förutsatt att Bolaget i bolagsstyrningsrapporten öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts i stället och anger skälen för avvikelsen.

Bolaget avviker från Kodens regel 2.3, andra stycket, enligt vilken varken verkställande direktör eller någon annan i ledningen ska ingå i valberedningen. Aktieägaren som kontrollerar det största antalet av rösterna har utnämnt Timo Gatsonides, som är teknikchef i Sensys Gatso och ingår i ledningen. Med hänsyn till Timo Gatsonides kunskap om Bolaget, och stora indirekta aktieinnehav via ett familjeägt holdingbolag, ansågs det fördelaktigt för bolaget att avvika från Koden i detta hänseende.

## Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägares rätt att besluta i Sensys Gatsos angelägenheter utövas på årsstämman, eller i förekommande fall, extra bolagsstämma, som är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång och hålls vanligen i april/maj. Vid årsstämman väljer aktieägarna bolagets styrelse och externa revisor, samt beslutar om deras arvoden. Vidare beslutar årsstämman om fastställande av resultaträkning och balansräkning, om disposition av bolagets vinst och om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Årsstämman beslutar även om valberedningens sammansättning och arbete samt beslutar om principer för ersättnings- och anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

### Styrelsens arbete

Styrelsens arbete regleras av aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och den formella arbetsplan som styrelsen antagit. Styrelsen fattar beslut i frågor som rör Koncernens strategiska inriktning, finansiering, investeringar, förvärv, försäljning, organisationsfrågor samt regler och policyer. Styrelsen följer verksamheten, dels genom månadsrapporter från den verkställande direktören och dels genom sitt eget styrelsearbete. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Varje år genomförs normalt sett åtta styrelsemöten, varav ett konstituerande styrelsemöte i samband med årsstämman.

Inom styrelsen finns inga särskilda utskott. Styrelseordföranden ansvarar för och beslutar om den verkställande direktörens och koncernledningens löner och incitamentsprogram, utifrån principer som beslutats av årsstämman.

Hela styrelsen tar ansvar för att revisionen sker på ett effektivt sätt och säkerställer att Bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll samt har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. Detta sker genom att styrelsen håller löpande kontakt med revisionsföretaget samt granskar deras plan för arbetet och ersättning för deras arbete. Två av styrelsen ledamöter är utsedda att involvera sig djupare i processen för intern kontroll och revision.

### Intern kontroll och finansiell rapportering

Målet med den interna kontrollen är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Ytterst syftar kontrollen till att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering. Som verktyg för den interna kontrollen finns interna instruktioner, rutiner, system samt en roll- och ansvarsfördelning.

Den verkställande direktören ansvarar för att säkerställa att styrelsen får de rapporter som behövs för att kontinuerligt bedöma bolagets ekonomiska ställning. Bolagets resultat och utveckling följs upp både per månad och kvartal och rapporteras med analyser och kommentarer till styrelsen. Bolagets affärsplan med uppföljning utgör ett viktigt styrmedel i den interna kontrollen. Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Bolaget anser inte att en separat granskningsfunktion (internrevision) skulle tillföra mervärde för Koncernen, och därför finns ingen sådan funktion.

Vad gäller den finansiella riskbedömningen bedöms riskerna främst ligga i att materiella fel kan uppkomma i redovisningen av bolagets finansiella ställning och resultat. För att minimera dessa risker har styrdokument upprättats för redovisning och det finns fastställda rutiner för bokslut och uppföljning av bokslut. Den finansiella rapporteringen hanteras via koncernens kontrollstruktur. Bolagets ledning arbetar dessutom kontinuerligt med att identifiera och hantera betydande risker som påverkar den finansiella rapporteringen. Under not 26 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 finns mer information om Bolagets riskhantering.

Kontrollaktiviteter involverar alla nivåer i organisationen. I syfte att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen finns instruktioner och riktlinjer som har delgivits berörd personal. Kontrollaktiviteter innefattar även uppföljning och jämförelser av resultat och ordergång, kontoavstämningar och saldon samt redovisnings- och värderingsprinciper.

### Verkställande direktör och koncernledning

Den verkställande direktören för Sensys Gatso ansvarar för att leda och utveckla den löpande verksamheten enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Ramen utgörs av en skriftlig instruktion för den verkställande direktören som fastställs årligen av styrelsen.

Den verkställande direktören bistås av en koncernledning bestående av cheferna för affärsområdena. I samråd med styrelsens ordförande tar den verkställande direktören fram nödvändig information och dokumentation som underlag för styrelsens arbete så att styrelsen kan fatta väl underbyggda beslut. I styrelsen föredrar den verkställande direktören ärenden och motiverar förslagen till beslut. Den verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Koncernledningen har minst tolv möten per år för att följa upp verksamheten och diskutera koncernövergripande frågor samt ta fram förslag till strategiska planer och budgetar som den verkställande direktören lägger fram till styrelsen för beslut.

## Ersättning till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättningar under 2016 (KSEK)					
Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Styrelsens ordförande Claes Ödman	300	-	-	-	300
Övriga styrelseledamöter					
Katarina Staaf	175	-	-	-	175
Kerstin Sjöstrand	175	-	-	-	175
Pia Hofstedt	175	-	-	-	175
Jochem Garritsen	175	-	-	-	175
Ingemar Skogö	175	-	-	-	175
Verkställande direktör Torbjörn Sandberg	1 952	480	653	90	3 175
Andra ledande befattningshavare <sup>1</sup>	12 139	2 494	622	318	15 508
<b>Totalt</b>	<b>15 266</b>	<b>2 974</b>	<b>1 275</b>	<b>408</b>	<b>19 858</b>

<sup>1</sup> 7 personer under 2016

Den rörliga ersättningen för den avgående verkställande direktören Torbjörn Sandberg var baserad på Bolagets nettoomsättning och EBITDA och kunde uppgå till maximalt 960 TSEK. Den rörliga ersättningen för andra ledande befattningshavare är baserad på nettoomsättning, EBITDA och integrationsarbete och kan maximalt uppgå till mellan en och sex månadslöner.

Den avgående verkställande direktören hade rätt till en tilläggs pension med en premie motsvarande ungefär 34 procent av årslönen. Pensionsåldern var 65 år. Övriga medlemmar i företagsledningen hade rätt till pensioner enligt den svenska ITP-planen eller motsvarande.

Den avgående verkställande direktören Torbjörn Sandberg är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. Den tillträdande verkställande direktören Ivo Mönnink kommer ha en uppsägningstid om sex månader och vid uppsägning av hans anställningsavtal från Bolagets sida vara berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande tre månadslöner. För information om det långsiktiga incitamentsprogram riktat till Ivo Mönnink, se avsnittet Aktiebaserade incitamentsprogram under Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden. Bolaget har inte några andra tecknade avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare.

# Bolagsordning

## 1 § Firma

Bolagets firma skall vara Sensys Gatso Group AB. Bolaget är publikt (publ).

## 2 § Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Jönköpings kommun, Jönköpings län.

## 3 § Verksamhet

Fremålet för bolagets verksamhet skall vara att bedriva utveckling, tillverkning och marknadsföring av produkter och konsulttjänster inom trafikövervakning och trafikinformatik liksom att idka annan därmed förenlig verksamhet.

## 4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

## 5 § Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000.

## 6 § Styrelse

Styrelsen skall bestå av minst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

## 7 § Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med upp till två revisorssuppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## 8 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderåret.

## 9 § Ordinarie bolagsstämma

Bolaget skall varje år hålla en ordinarie bolagsstämma (årsstämma), varvid följande ärenden skall behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning för stämman.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
  - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

c. ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören;

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
9. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden;
10. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

## 10 § Kallelser

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

## 11 § Deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl. 12.00. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden, högst två, på det sätt som anges i föregående stycke.

## 12 § Avstämningsförbehåll

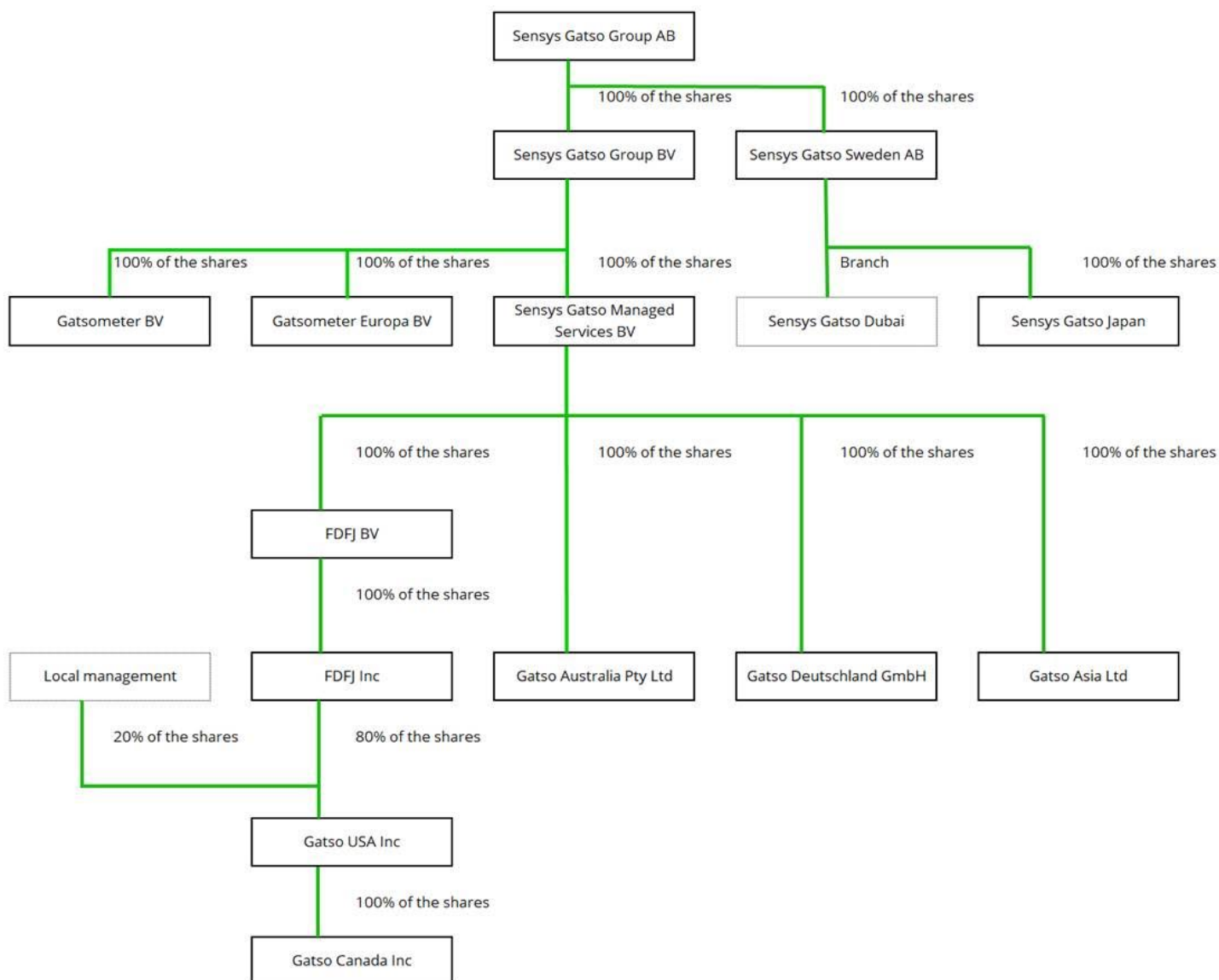
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Sensys Gatso Group AB (publ), org.nr. 556215-4459 inregistrerades vid Bolagsverket den 18 februari 1982 i Sverige och registrerades under nuvarande firma (tillika handelsbeteckning den 7 augusti 2015. Bolagets associationsform är aktieföretag och dess verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Jönköpings kommun i Jönköpings län. Adressen till Bolagets huvudkontor är Vasavägen 3 c, 554 54 Jönköping. Telefonnumret är 036-34 29 80.

## Koncernstruktur



## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Sensys Gatso eller något annat bolag i Koncernen har ingått inom två år före dagen för Prospektet samt andra avtal som Sensys Gatso eller något annat bolag i Koncernen har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Koncernen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

### Avtal med Trafikverket

I juli 2013 ingick Bolaget två avtal med Trafikverket avseende leverans av mätsystem respektive mätskåp för trafiksäkerhetskameror. Avtalens ursprungliga löptid sträckte sig till juli 2016. Trafikverket har enligt avtalen en ensidig rätt att förlänga avtalen i tre tvåårsperioder. Följaktligen kan Trafikverket enligt gällande villkor förlänga avtalen till juli 2022. Trafikverket nyttjade i november 2015 sin rätt att förlänga båda avtalen vilket innebär att avtalens nya löptid sträcker sig till juli 2018. Båda avtalen omfattar förpliktelser för Bolaget att leverera en prototyp och två serielikare, vilka har levererats, samt serieleveranser av mätskåp respektive mätsystem vilka fortlöper under den förlängda kontraktstiden.

I maj 2017 erhöll Sensys Gatso en order från Trafikverket avseende trafiksäkerhetskameror vilken uppgick till ett värde om 17 miljoner kronor.

### Samarbetsavtal med Ricardo Rail

I juni 2017 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med Ricardo Rail avseende försäljning och tillverkning av system för automatisk övervakning av strömavtagare på tåg ("APMS") för den globala järnvägsmarknaden. Avtalet innehåller flera steg där Ricardo Rail initialt tar det globala försäljningsansvaret för APMS-produkten. Ricardo Rail kan i nästa steg tillverka produkten efter att ha köpt APMS till ett värde av 1,3 miljoner euro. Ricardo Rail kommer därmed att betala en tillverkningslicens samt köpa några nyckelkomponenter från Sensys Gatso. Avtalet löper tills vidare.

### Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare omfattande 21 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgaranti från huvudägaren omfattande 17 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden uppgår till 38 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). För teckningsförbindelser och emissionsgaranti utgår ingen ersättning. Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se även "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Riskfaktorer". I juli 2017 lämnade Gatso Special Products BV ett bryggglån till Bolaget om 7 MSEK. Vidare ställde Gatso Special Products BV ut en säljarrevers till Bolaget i samband med förvärvet av Gatso Beheer av vilket ett belopp om 3 MEUR<sup>4</sup> förfaller till betalning den 31 juli 2018. Gatso Special Products BV:s tecknings- och garantiåtaganden är villkorade av att styrelsen tillåter att betalning av aktierna som tecknas i enlighet med dessa åtaganden betalas genom kvittning av ovan beskrivna fordringar. Samtliga åtaganden ingicks genom avtal under perioden 29 – 30 augusti 2017.

Namn	Befintligt innehav av aktier*	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Gatso Special Products Bv**	155 920 763	18 216 120	17 490 580	35 706 700
Inger Bergstrand	19 266 559	3 027 602		3 027 602
Peter Svensson	2 131 412	334 936		334 936
Claes Ödman	50 000	7 857		7 857
Ingemar Skogö	75 552	11 872		11 872
Kerstin Sjöstrand	22 200	3 489		3 489
Jochem Garritsen	25 000	3 929		3 929
<b>Totalt</b>	<b>137 491 486</b>	<b>21 605 805</b>	<b>17 490 580</b>	<b>39 096 385</b>

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

\*\* Adress: Claes Tillyweg 2, 2031 CW, Haarlem, Nederländerna. Teckning och garanti avses ske genom kvittning.

<sup>4</sup> Motsvarar 28 706 700 SEK baserat på den av Riksbanken fastställda EUR/SEK-växelkursen per den 27 september 2017.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Koncernen har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som ännu inte anhängiggjorts eller hot om sådana förfaranden, såvitt Bolaget känner till) under de senaste tolv månaderna från dagen för detta Prospekt, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### Försäkringar

Bolaget har ett försäkringskydd som bland annat omfattar egendom, produktansvar, avbrott och transporter samt ansvarsförsäkring för styrelsen och den verkställande direktören. Styrelsen för Bolaget bedömer att försäkringskyddet är fullgott med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver.

### Immateriella rättigheter

Sensys Gatsos immateriella rättigheter omfattar rätten till varumärkena SENSYS, Gatso, Gatsometer, Gatso USA och Gatso Australia i EU och ett antal utvalda andra länder (med vissa variationer mellan de olika varumärkena), rätten till domännamnet sensysgatso.com och copyright på egenutvecklad mjukvara som ingår i Bolagets radar-sensor och system. Bolaget är även ägare till flera patent men Bolaget anser det inte vara en del av dess huvudsakliga verksamhet att utveckla och underhålla patent, och inget av dessa patent är av materiell betydelse för den verksamhet som Bolaget för närvarande bedriver.

### Transaktioner med närstående

Den 20 juli 2017 lämnade Bolagets största aktieägare Gatso Special Products BV ett kortfristigt aktieägarlån om 7 miljoner SEK. Lånet löper med en ränta om 6 procent och förfaller till betalning den 31 december 2017.

Den 1 maj 2014 tog Sensys Gatso Group BV upp ett blankolån av Bolagets största aktieägare Gatso Special Products BV om 2 MEUR\*. Lånet är underställt och löper med sex procents ränta per år. Eftersom lånet är underställt så har det inget förfalldatum och är inte återbetalningsbart så länge Bolaget har sina nuvarande kreditfaciliteter.

Utöver ovan nämnda närståendetransaktioner har det inte förekommit några väsentliga närståendetransaktioner under det innevarande eller de tre senaste räkenskapsåren. Samtliga närståendetransaktioner genomförs till marknadsmässiga villkor, på armslängds avstånd.

### Rådgivare och rådgivares intressen

Bolagets finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka den erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Hannes Snellman Advokatbyrå som är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legla tjänster åt Bolaget.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

\* Motsvarande 19 347 KSEK per den 30 juni 2017

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Delar av Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Hänvisningarna görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2015](#): koncernens resultaträkning (sidan 24), koncernens balansräkning (sidorna 25-26), koncernens förändring i eget kapital (sidan 27), koncernens kassaflödesanalys (sidan 28), moderbolagets resultaträkning (sidan 29), moderbolagets balansräkning (sidorna 30 – 31), moderbolagets förändring i eget kapital (sidorna 34 – 35), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 32), noter (sidorna 51 – 56) och revisionsberättelse (sidan 57).
- [Årsredovisningen 2016](#): koncernens resultaträkning (sidan 22), koncernens balansräkning (sidorna 23- 24), koncernens förändring i eget kapital (sidan 25), koncernens kassaflödesanalys (sidan 47), moderbolagets resultaträkning (sidan 44), moderbolagets balansräkning (sidorna 45 - 46), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 48), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 47), noter (sidorna 33 – 41, 49 – 54) och revisionsberättelse (sidorna 55 – 57).
- [Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2017](#) (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

De delar i respektive dokument som det inte hänvisas till innehåller information som framgår i andra delar av Prospektet eller information som inte är relevant för Erbjudandet. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 är upprättade i enlighet med IFRS och har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2017 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Den har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom dessa rapporter har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com).

## Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Vasavägen 3 c, 554 54 Jönköping) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017.
- Bolagets dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Prospektet.

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Informationen i fråga har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga fysiska personer eller aktiebolag i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Exempelvis behandlas inte särskilda regler avseende:

- aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag;
- skattefria utdelningar och kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar;
- andelar som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag;
- andelar som utgör lagerandelar hos en juridisk person;
- utländska bolag som bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe;
- andelar som innehas av investmentföretag, försäkringsföretag och investeringsfonder; eller
- andelar som ägs via investeringssparkonton eller kapitalförsäkringar.

Skattekonsekvenserna för en aktieägare beror ytterst på ägarens enskilda omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, exempelvis teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se mer om omkostnadsbeloppet nedan under ” – Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter”). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vänligen notera att BTA inte anses vara av samma slag och sort som befintliga aktier i Bolaget förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduk-

tion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighets- skatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Eventuellt underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt om 30 procent på utdelningen av Euroclear Sweden AB (”Euroclear”), eller i fallet med förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Innehållen preliminärskatt kan normalt sättas av mot den slutgiltiga skatten.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK och hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen tas således upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift och schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

### Aktiebolag

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Nämda kapitalförlust kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i ett annat koncernbolag förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

#### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som ej erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

### Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

#### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas vanligtvis svensk kupongskatt. Skattesatsen är normalt 30 procent men är ofta reducerad på grund av skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

I de fall för mycket kupongskatt innehållits kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (exempelvis aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Adresser

---

## Emittent

### **Sensys Gatso Group AB (publ)**

Vasagatan 3c  
554 54 Jönköping  
Telefon: +46 363 429 80  
E-post: [info@sensys.se](mailto:info@sensys.se)  
Hemsida: [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com)

## Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

### **Erik Penser Bank AB**

Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: +46 8 463 80 00  
E-post: [info@penser.se](mailto:info@penser.se)  
Hemsida: [www.penser.se](http://www.penser.se)

## Legal rådgivare

### **Hannes Snellman Advokatbyrå AB**

Kungsträdgårdsgatan 20  
111 47 Stockholm  
Telefon: +46 76 000 00 00  
Hemsida: [www.hannessnellman.com](http://www.hannessnellman.com)

## Revisor

### **PriceWaterhouseCoopers AB**

Box 2043  
550 02 Jönköping  
Telefon: +46 10 212 52 00  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## Central värdepappersförvarare

### **Euroclear Sweden AB**

Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63  
Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)



Sensys Gatso Group AB (publ) • Vasagatan 3c • 554 54 Jönköping •  
Telefon: 036 -34 29 80 • Hemsida: [www.sensysgatso.com](http://www.sensysgatso.com)