

A photograph of an airplane on a tarmac at sunset. The airplane is the central focus, viewed from the front. The tarmac is paved and has yellow markings. In the background, there is a large terminal building with a grid of windows. The sky is blue with some clouds, and the sun is low on the horizon, creating a warm glow. The overall scene is a professional airport setting.

# sensec

## Investeringsmemorandum Sensec Holding AB (publ)

21 april 2017

# Innehåll

Viktig information	4
Inbjudan till teckning av aktier	7
Sensec är experter på säkerhetslösningar för känsliga miljöer	9
Varför investera i Sensec Holding (publ)	11
VD har ordet	12
Bakgrund och motiv	15
Sensecs historia	16
Villkor och anvisningar	18
Verksamhet	24
Marknadsöversikt	32
Framtidsutsikter	36
Finansiell information i sammandrag	37
Kommentarer till finansiell information	38
Eget kapital, skulder och övriga finansiell information	40
Aktiekapital och ägarförhållanden	42
Styrelse, ledning och revisor	44
Legala frågor och kompletterande information	48
Handlingar införlivade genom hänvisning	50
Riskfaktorer	51
Vissa skattefrågor i Sverige	57
Bolagsordning	61
Kontakt	64

# Viktig information

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av att årsstämman i Sensec Holding AB (publ) den 20 mars 2017 bemyndigat styrelsen att genomföra en nyemission samt att styrelsen den 3 april 2017 beslutat om en listning av bolagets aktie på NGM Nordic MTF. Nyemissionen innebär en emission av högst 11 285 714 aktier utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen för en aktie ska vara 0,70 kr.

Med "Sensec" eller "Bolaget" avses i detta memorandum Sensec Holding AB (publ) med organisationsnummer 556700-6654. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

## Tillämplig lagstiftning

För detta memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Sensecs webbplats [www.sensec.se](http://www.sensec.se) och på NGMs webbplats [www.ngm.se](http://www.ngm.se) samt på Eminovas webbplats, [www.eminova.se](http://www.eminova.se).

## Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz,

Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Sensec till aktieägare i dessa länder.

## Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar styrelsen för Sensecs aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om styrelsen för Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta.

Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

## Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Sensecs styrelse ansvarar för detta informationsmemorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Sensecs styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats,

har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## NGM Nordic MTF

Bolaget har ansökt om listning av aktierna på NGM Nordic MTF. Under förutsättning att denna ansökan godkänns, kommer handeln i Bolagets aktier kunna följas i realtid på NGM Nordic MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom att anmäla detta på Bolagets hemsida [www.sensec.se](http://www.sensec.se) eller på [www.bequoted.com](http://www.bequoted.com). NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på [www.nordicmtf.se](http://www.nordicmtf.se).

MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.





# Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Sensec Holding AB (publ) har med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 mars 2017 beslutat per den 18 april 2017 att genomföra en nyemission av högst 11 285 714 nya aktier till kursen 0,70 kronor per aktie. Emissionen genomförs utan företräde för befintliga aktieägare. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Vid fulltecknad emission kommer Bolaget att tillföras ca 7,9 MSEK före emissionskostnader.

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 11 maj 2017 till och med den 31 maj 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden. Aktier tecknas i post om minst 7 500 aktier motsvarande 5 250,00 kr och därefter valfritt antal aktier.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Sensec Holding AB (publ). Emissionen är inte säkerställd av befintliga aktieägare.

Sensec Holding AB (publ) har ansökt om listning med planerad handelsstart under juni 2017 på NGM Nordic MTF.

Arlandastad april 2017  
Styrelsen

---





## Sensec är experter på säkerhetslösningar för känsliga miljöer

*Sensec Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag med cirka 4 500 aktieägare. Bolaget bildades år 2006 i samband med förvärvet av de helägda dotterbolagen Sensec AB, verksamma sedan 1982 och Sensec Personlig Säkerhet AB, vars verksamhet startade 2016.*

Sensec är en helhetsleverantör av kompletta lösningar för utförande av säkerhetskontroll innefattandes rådgivning, planering, leverans av teknisk utrustning, service och utbildning.

Sensec försäljer, marknadsför, utbildar personal och utför teknisk service av säkerhetsprodukter såsom röntgenutrustning, metalldetektorer, narkotika- och sprängämnesdetektorer, strålningsdetektorer, elektronisk övervakning, personlarm och trygghetslarm samt kameraövervakningsutrustning.

Sensec försäljer och installerar säkerhetskontroller vid in- och utpassering, bagagekontroll, fordons- och materialkontroll och kontroll av inkommande post och paket.

Sensecs utbildningsavdelning erbjuder flera typer av säkerhetsutbildningar samt tekniska utbildningar ofta relaterandes till försåld och installerad utrustning.

Sedan 2010 är Sensec kvalitetssäkrat enligt ISO 9001 samt miljöcertifierat enligt ISO 14001.





## Varför investera i Sensec Holding (publ)

*En möjlighet att investera i ett välkött marknadsledande säkerhetsföretag, verksamt sedan 1982. Sensec är ett företag:*

- ▶ med en unik etablerad plattform för säker in- och utpassering och med ett helhetsgrepp kring säkerhet, för såväl offentliga myndigheter som privata aktörer.
- ▶ som framgångsrikt etablerat affärsområden inom säkerhet och som nu är redo att expandera sin verksamhet till andra geografiska områden.
- ▶ med väletablerade kontakter och pågående dialoger med beslutsfattare inom samtliga prioriterade affärsområden.
- ▶ som verkar på en marknad med en hög tillväxt och som samtidigt står inför stora utrustningsutbyten och många nyinstallationer hos etablerade kunder i och med att nya krav och förordningar skall uppfyllas.
- ▶ som utvecklats från att vara en återförsäljare till att idag vara en efterfrågad systemintegratör med dokumenterad erfarenhet inom kompletta säkerhetsinstallationer.
- ▶ som erbjuder moderna lösningar för personlarm och trygghetslarm, där nya digitala tjänster skapar stora möjligheter till tilläggstjänster och där Sensec är med och driver utvecklingen.
- ▶ med mycket erfaren ledning som besitter unika kunskaper om Sensecs produkter och tjänster i kombination med kunskap kring de krav som ställs på kundernas verksamheter.
- ▶ som historiskt sett gett sina ägare en hög och stabil avkastning.



## VD har ordet

*Säkerhetsarbete har aldrig varit viktigare än nu! Säkerhetsläget i landet är fortsatt instabilt. Detta är SÄPOs egna ord och jag tror ingen vågar säga emot.*

*Sensec kan säkerhet och har lång och gedigen erfarenhet av säkerhetsarbete. Vi bildades redan 1982 med inriktning på säkerhetslösningar. Hela vår affärsidé andas just hur man skyddas sig mot en ökad och varierad hotbild. Vi levererar säkerhetslösningar till känsliga miljöer och situationer. Hela vårt team på cirka 35 personer har lång erfarenhet och ett starkt engagemang. Vi har byggt ett företag specialiserat på hur man skyddar sig mot terrorister och andra hot.*

Vi är stark representerade på alla Sveriges flygplatser. Ni känner igen er när ni kommer till säkerhetskontrollen. Allt ni passerar igenom har Sensec levererat, installerat och vi sköter dessutom den löpande servicen och utbildningen. Det kan vara röntgenmaskinen, metalldetektorn och annan utrustning som används för att skydda passagerare. Vi designar kort och gott hela säkerhetsflödet för att optimera mot de lagkrav som myndigheter och organisationer uppställer, men samtidigt effektiviserar vi och kostnadsberäknar lösningarna för att passa det individuella flödet till 100 %.

Vi har valt att vidareutveckla konceptet till fler miljöer som har motsvarande behov som flygplatser. Vi finns på kärnkraftverken, fängelserna, domstolsbyggnader och såklart alla regerings- och riksdagsbyggnader inklusive Stockholms slott och riksbanken. En annan miljö vi

ser stor tillväxt inom är alla arenor för event, tex. Eurovision Song Contest i Stockholm. Vid statsbesök ansvarar Sensec ofta för både säkerhetslösningarna och att tillhandahålla utrustningen, tex president Barak Obama respektive Påven Franciskus besök i närtid.

Sensecs affärsidé är inte konjunkturkänslig, eftersom säkerhetsläget i ett land är högt prioriterat oberoende av konjunkturläge. Trygghet för medborgarna står högst upp på alla politiska agendor. Särskilt just nu.

Vi tror det finns goda förutsättningar för fortsatt organiskt tillväxt inom landets gränser. Anledningen är att vi ser flera stora upphandlingar inom våra affärsområden. Den underliggande marknaden växer och flera nya miljöer satsar på säkerhetslösningar än vad som gjorts tidigare.

Vi vet också att potentialen finns för att kunna växa utanför landets gränser. Sensec har ett fungerande koncept som fungerar både inom Sverige men även inom andra geografiska områden.

Välkommen som aktieägare i säkerhetsföretaget Sensec Holding AB (publ) och bli en del i vårt fortsatta arbete att skapa ett tryggare samhälle.

Michael Pettersson  
VD Sensec





## Bakgrund och motiv

Sensec är verksamt inom säkerhetsbranschen sedan 1982. Fram till år 2006 var Sensec i huvudsak en produktleverantör av säkerhetsteknisk utrustning. Nya ägare förvärvade bolaget 2006 och tillförandet av nytt kapital och kunskap ändrade bolagets affärsinriktning och bredd. Bolaget tillhandahåller nu kompletta säkerhetslösningar där teknik- och servicetjänster är huvudkomponenter i kunderbudandet.

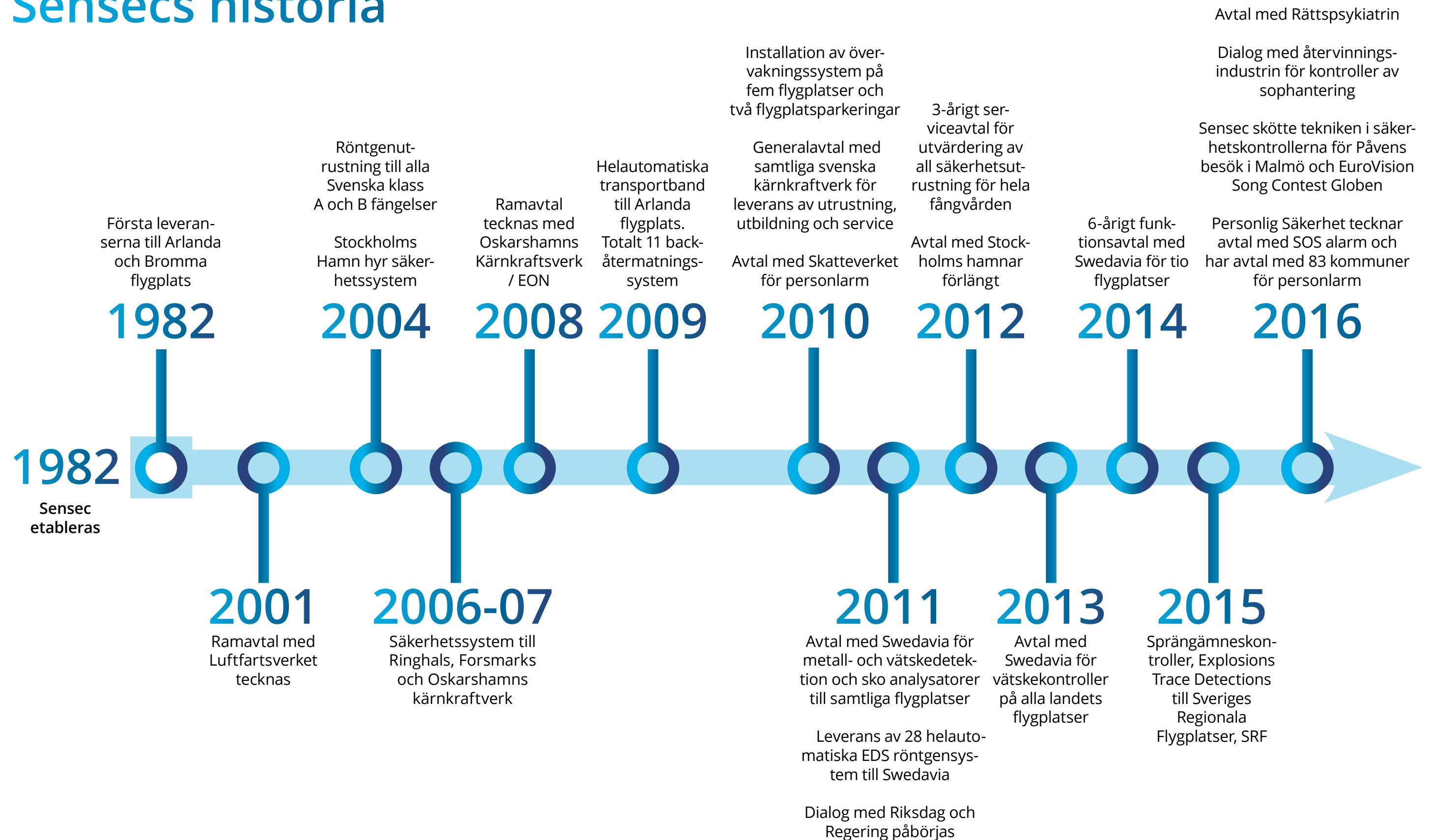
Säkerhet berör oss alla och är en växande marknad såväl lokalt som globalt. Sensec har en stark ställning som leverantör av säkerhetsutrustning i Sverige och är nu redo för en expansion utanför landets gränser.

Bolagets styrelse och ledning anser att en notering av Bolagets aktier ytterligare kan öka igenkänning och medvetenhet om Bolaget, stärka Sensecs profil gentemot investerare, kunder och samarbetspartners samt stärka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner. Noteringen kommer att bredda Sensecs aktieägarkrets och ge Sensec möjlighet att via kapitalmarknaden anskaffa kapital för en geografisk expansion samt ingå nya partnerskap.

Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om upptagande till handel på NGM Nordic MTF.



# Sensecs historia



# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Styrelsen i Sensec Holding AB (publ) (556700-6654) har den 18 april 2017, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 mars, beslutat om att genomföra en nyemission av högst 11 285 714 nya aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget högst ca 7,9 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,70 kronor per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärs-mässiga potential och framtidsutsikter.

## Antal aktier i erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 11 285 714 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 11 maj 2017 till och med den 31 maj 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

## Teckning av aktier

Minsta antal aktier för teckning är 7 500 aktier, motsvarande 5 250,00 kr, därefter valfritt antal.

## Anmälan

### ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningssedel kan beställas från / laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se) samt [www.sensec.se](http://www.sensec.se). Det går även att anmäla om teckning digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se) (Bank-ID krävs).

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen

ska gå till. Det är tecknarens ansvar att ser till att värdepappren kan levereras till den angivna depån.

### ANMÄLAN INSÄNDES TILL:

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3tr  
111 46 Stockholm  
Fax: 08-684 211 29  
E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälan kan även ske digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 31 maj 2017.

## Tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning fattar styrelsen beslut om en fördelning. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda aktier, dock ej i poster understigande 7 500 aktier.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota, till postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

## Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av

avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

## Erhållandet av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under april 2017. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

## ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

## Offentliggörande av resultat

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.



## Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Aktiebok

Sensec Holding AB (publ) är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

## Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige" på sida 57-59.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet på sida 61-62 i detta memorandum.

## VIKTIG INFORMATION

Denna information finns endast på svenska.

- ▶ Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- ▶ Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- ▶ Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- ▶ Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den

ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

- ▶ Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
  - ▶ I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
  - ▶ Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
  - ▶ Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
  - ▶ Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- ▶ Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.
  - ▶ VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
  - ▶ Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.
  - ▶ Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
  - ▶ Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, [www.arn.se](http://www.arn.se).
  - ▶ Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.







# Verksamhet

Sensec är det ledande teknik- och tjänsteföretaget för tillhandahållande av kompletta säkerhetslösningar för Sveriges mest krävande och känsliga miljöer. Sensec har en enastående marknadsposition i de segment som har störst krav på säkerhet såsom flygplatser, kärnkraftverk och fängelser. Det gäller även Sveriges mest känsliga offentliga miljöer såsom strategiska myndighetsbyggnader, stora politiska evenemang och sportevenemang. Sensec har ingen egen tillverkning utan samarbetar med världsledande leverantörer och skapar tillsammans med kund ett unikt säkerhetskoncept för varje enskild installation eller funktion. Utöver teknikerbjudandet har Sensec utvecklat en position som produktivitetspartner till sina viktiga kunder där service, tillgänglighet och kostnadseffektivitet är en del av värdeerbjudandet. De ökande säkerhetskraven ska kunna mötas med marknadens mest kostnadseffektiva lösningar och med system som möjliggör årliga produktivitetsvinster. Detta leder till att värdet av Sensecs lösningar ökar med tiden.

Sensecs position som den ledande aktören för de mest krävande och känsliga miljöerna har även öppnat upp en stor och växande marknad inom de mycket viktiga segmenten för tull, hamnar, polis, fraktbolag, återvinningsföretag samt statliga och kommunala inrättningar.

Sensecs teknikområden omfattar röntgenutrustning, metalldetektorer, sprängämnesdetektorer, gamma- och neutrondetektorer, positionsbestämningdetektorer (t.ex. överfallslarm), kameraövervakning och olika typer av spårämnesdetektorer. Därutöver tillkommer ett stort utbud av tjänster inom system, service- och underhåll, utbildning samt andra tilläggstjänster.

## Organisation

Sensec har tio affärsområden; Flyg, Personlig Säkerhet, Offentliga byggnader, Rättsväsende, Återvinning, Tull, Arenor, Kärnkraftsverk, Frakt och Blåljus. I respektive affärsområde är KAM (Key Account Managers) helt integrerade med kundens projektorganisation och upprätthåller en nära rådgivningsrelation med nyckelpersoner. Våra KAM har omfattande kunskap om relevant svensk och europeisk lagstiftning för alla Sensecs produkter och tjänster. Dessutom har de lång erfarenhet i hur man anpassar tekniska lösningar till gällande reglementen. Kombinationen av kunskap om marknaden och produkter i världsklass gör att Sensec kan lämna ett unikt erbjudande och ta ansvar för att förse kunden med en integrerad säker-

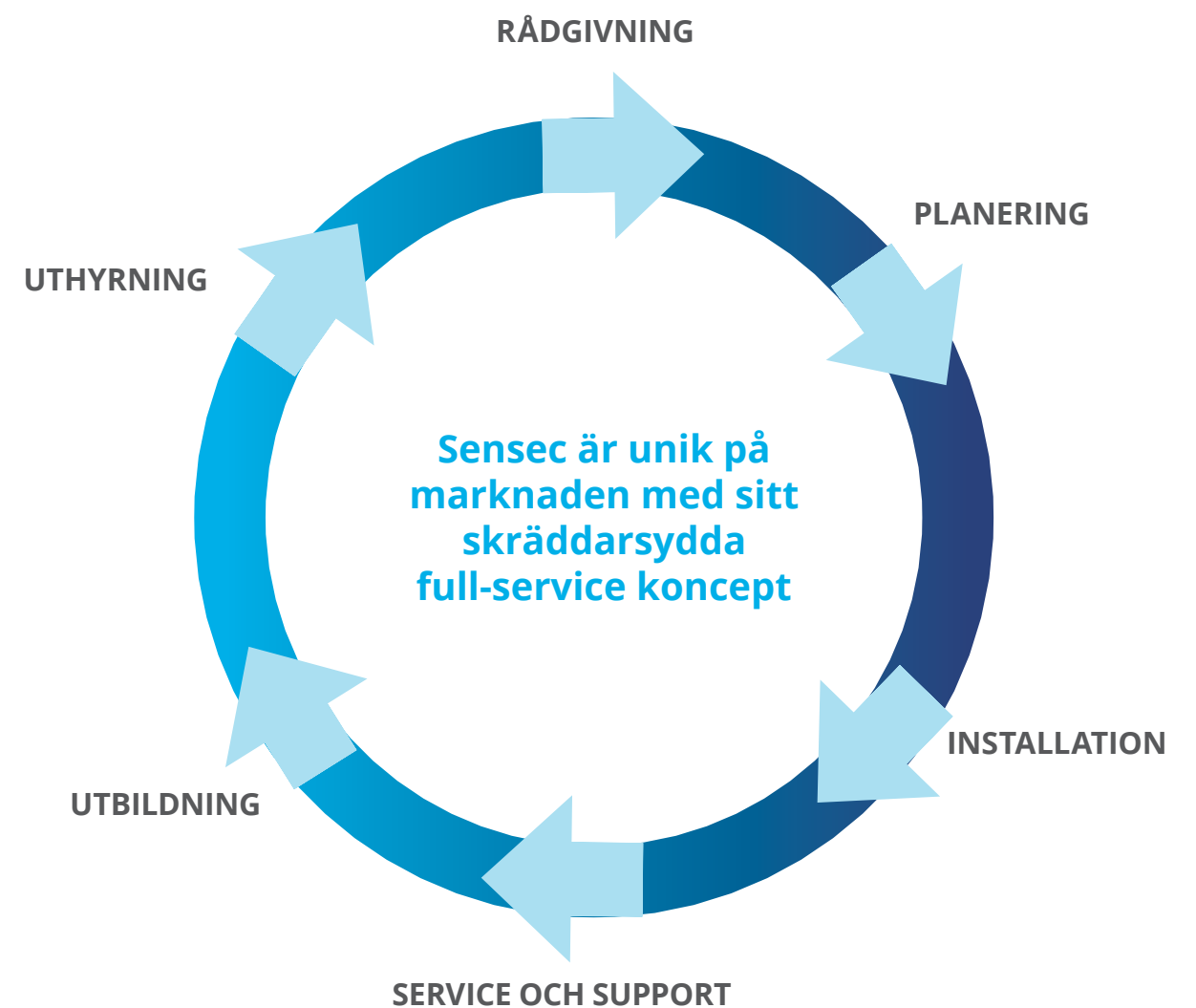
hetslösning inklusive utbildning för att ytterligare säkerställa verkningsgraden.

Generellt föregås alla uppdrag av omfattande undersökningar inom respektive kunds säkerhetsområde och situation, inklusive testning av utrustning av relaterade system. Tillsammans med kunden utvecklar sedan Sensec den mest kostnadseffektiva och intelligenta lösningen som integreras med kundens övriga system. I planeringsfasen ingår besök på plats, risk- och hotutredningar, alternativa lösningar, utveckling, kost-

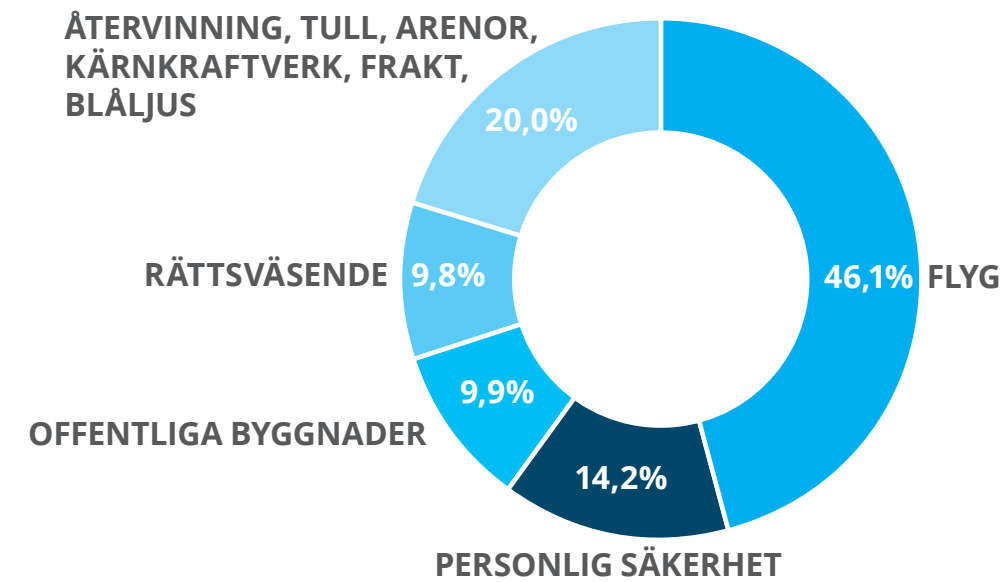
nads- och effektivitetsbedömningar samt avstämning av befintliga och framtida förordningar.

Alla Sensec installationer hanteras av erfarna projektledare och servicetekniker som är certifierade av respektive utrustningsleverantör och när det gäller luftfart, även av Transportstyrelsen. Installationen följs upp med godkända acceptanstest, slutlig återkoppling gällande kvalitetskontroll, utbildning och slutlig dokumentation. Sensec erbjuder sedan serviceavtal för att säkra utrustningens tekniska prestanda.

## Sensecs affärskoncept



## Omsättningsfördelning för Sensecs tio affärsområden, 2016



### FLYG

Flyget är Sensecs första och största affärsområde. Vi levererar kompletta säkerhetslösningar till Sveriges flygplatser och luftfartsföretag. Vi är experter på de högst satta säkerhetskraven som gäller inom flygfrakt och luftfart och är den största och mest kompletta leverantören av säkerhetslösningar till svenska flygplatser.

Flygsäkerheten ligger alltid högst på agendan och lagar och regler förändras fortlöpande. Vår kunskap och vårt produktutbud gör det möjligt för oss att erbjuda skräddarsydda lösningar för både stora och små flygplatser som ger smidig in- och utpassering och möter dagens krav. Sensec levererar specialdesignade

och integrerade säkerhetslösningar inklusive skalskydd, inchecknings- och bagagesystem, säkerhetskontroller, och service och utbildning. Sensec har ramavtal med Swedavias tio flygplatser för utrustning och service. Ett funktionsavtal som kräver snabba inställetider och mycket god förmåga gällande reservdelar.



### SENSEC PERSONLIG SÄKERHET

Den personliga säkerheten ligger i fokus och alla personer ska kunna känna sig trygga oavsett om de är på jobbet, på väg hem eller i sin bostad. Vi erbjuder personlarm, trygghetslarm, kameraövervakning (CCTV), larmhanteringssystem och skräddarsydda lösningar för att säkerställa

individens säkerhet.

Vårt larmhanteringssystem är molnbaserat och integrerat med våra tjänster vilket gör att vi har en mycket modern och flexibel plattform att addera tjänster på.

Vi har de främsta leverantörerna på marknaden och samarbetar med de ledande larmcentralerna. Vi arbetar innovativt och har de senaste tekniska lösningarna och tillbehören för att snabbt kunna larma kollega, familj och/eller larmcentral.

Vi har idag 288 unika kunder varav 83 kommuner och 3 återförsäljare. Däribland SOS Alarm som säljer Sensecs personlarmspaket i mobilen.



### OFFENTLIGA BYGGNADER

Sensec levererar utrustning till inpasseringskontroller till tex. riksdags- och regeringsbyggnader och centralbanken. Det innebär metalldetektering, röntgen av väskor samt sprängämnesdetektering. Vi handhar även säkerheten kring post- och godshandlingen. En produkt som är av stor vikt för just post- och brevhantering är EMIS-mail, denna identifierar metall säkert på en mycket detaljerad nivå.

Vi kan även identifiera mobiltelefoner genom en produkt som heter MSD (Magnetic Static Detector). Detta är en mycket effektiv handburen produkt som direkt identifierar om en person bär på någon typ av mottagare, t.ex. mobiltelefon.



### RÄTTSVÄSENDE

Sensec levererar inpasseringskontroller till Sveriges fängelser, frivården, häkten, domstolar samt rättspsykiatri. Detta innebär röntgenutrustning och metalldetektering (genomgångsdetektering), kameraövervakning, narkotikadetektering, inspektionssystem för fordon (speglar) och elektronisk övervakning (fotbojor).

Utöver detta så levererar vi även produkter för hantering av godskontroll i form av större röntgenutrustning. Över 120 anläggningar har specialanpassade lösningar från Sensec.



### BLÅLJUS

Sensec har lång historik med att leverera säkerhetsteknik till polisen och militären. Det handlar om olika typer av lösningar, anpassade för organisationerna både för försäljning samt uthyrning. Inom det militära så levererar vi bland annat minsökare.





### ÅTERVINNING/STÅLINDUSTRI/ VÄRMEVERK

Inom metallåtervinning och stålindustrin levererar vi produkter som upptäcker radioaktiv strålning. Denna typ av detektion sker via stora gammaportaler samt även genom handburna instrument för att identifiera vilken typ av radioaktiv strålning som upptäcks. Säkerheten inom detta område ökar, särskilt med tanke på att Sverige importerar allt mer material idag.



### TULL/GRÄNSBEVAKNING

Sensec levererar röntgenutrustning, narkotikadetektion, Hazmat samt hålrumsdetektion (kameradetektion) till Sveriges gränsbevakning. Till hamnar med passagerarfartyg levererar vi metalldetektion samt röntgenmaskiner.

Andra produkter är röntgenutrustning av fordon, sprängämnesdetektion, strålningsdetektion, gammaportaler samt sökspeglar. Vid krishantering så används även gasdetektion.



### ARENOR/UTHYRNING

Vi erbjuder produkter för uthyrning till både mindre och större evenemang. Det kan vara allt från ett lokalt kommunmöte till stora evenemang som partikongresser, bolagsstämmor, statsbesök, konserter och idrottsevenemang.

Säkerhetskontroller vid dessa tillfällen är preventiva och måste vara mycket snabba, effektiva och tillförlitliga. Flödet styr tekniken och vi har lång erfarenhet på att beräkna just flöden. Vi erbjuder helhetslösningar som innebär att vi ser till att maskinerna levereras och blir installerade och personalen får utbildning.

Sensec är unika i Sverige med att vi har stor uthyrningskapacitet med produkter som klarar av stora evenemang. Vi är stolta över vårt arbete vid statsbesök och vårt samarbete med Eurovision Song Contest (ESC) 2016. Vi levererade säkerhetsutrustning såsom röntgenmaskiner, metalldetektorer samt handdetektorer till flertalet byggnader/områden kopplade till evenemanget.



### KÄRNKRAFTVERK

På kärnkraftverken erbjuder Sensec helhetslösningar för in- och utpasseringar för människor såväl som gods. Kärnkraftverken i Sverige har ett stort ansvar att säkerställa elkraften. Detta ställer höga säkerhetskrav på alla anläggningar runt om i Sverige. Det handlar om risken för strålning men även det fysiska skyddet av själva anläggningarna och personalen. Vi levererar bland annat röntgenutrustning, metalldetektion samt sprängämnesdetektion. På en del verk finns det radioaktiv detektionsutrustning. Andra produkter för kärnkraftverken är säkerhetsskanner, kameraövervakning samt personlarm.



### FRAKT

Sensec levererar till de flesta stora cargobolagen i Sverige. Vi tillhandahåller röntgenutrustning för kontroll av paket men även mycket stora föremål, det kan vara allt från större bagage till hela containers.

### Ett urval av Sensecs kunder







## Service

Unikt för Sensec är att vi har en rikstäckande serviceorganisation med jour och felavhjälpning 24/7 vilket är mycket uppskattat, och i många fall, ett krav från våra kunder. Vi utvecklar kontinuerligt nya funktionsåtaganden inom våra affärsområden och antalet serviceavtal har ökat markant under de senaste åren. Sensecs serviceavdelning stödjer samtliga affärsområden med service och utbildning.

Utbildningsorganisationen med Sensec Academy arbetar med alla typer av säkerhetsutbildningar, bl.a. flygplatsernas operatörspersonal men även inom övriga kundsegment. Utbildningen omfattar även handhavande av utrustning och teknisk kompetens på vår utrustning samt övrig kompletterande utbildning.

## Leverantörer

Sensec har långa och stabila relationer med sina leverantörer och åtnjuter en exklusiv status bland de flesta, varav de två viktigaste är Smiths Detection och CEIA.

## SMITHS DETECTIONS

Sensec är generalagent för Smiths Detections utrustning i Sverige sedan 1991. Det nuvarande avtalet undertecknades i september 2016 på fortlevnadsprincipen. Smiths utrustning innehåller pålitliga och certifierade produkter som täcker allt från handhållna screening enheter till fullt automatiserade transportörsystem och program för screening av frakt- och mätapparatur för explosiva vätskor. Smiths Detection dominerar utrustningen avseende röntgen på svenska flygplatser och marknaden generellt i världen.

## CEIA

Sensec är generalagent för CEIAs utrustning i Sverige sedan 2005. CEIA utvecklar högprestanda detektorer och utrustning som uppfyller de högst ställda kraven i dagens säkerhetsmarknad. Sensec erbjuder komplett detektionsutrustning och har sålt metalldetektorer till flygplatser, fängelser, domstolar och kärnkraftverk i Sverige och innehar hela marknaden. CEIA dominerar utrustningen avseende detektion på svenska flygplatser och marknaden generellt i världen.

Övriga ledande leverantörer som Sensec har avtal med är:

- ▶ **Saphymo:** identifiering och mätning av strålning. Exklusivt avtal för försäljning i Sverige
- ▶ **Radcomm:** mätning av radioaktiv strålning. Exklusivt avtal för försäljning i Sverige förutom viss försäljning till kärnkraftverken.
- ▶ **KABA:** innovativa passersystem och tillträden
- ▶ **Casra:** programvara för utbildning
- ▶ **9Solution:** system för trygghetslarm inomhus
- ▶ **Nokas:** larmoperatör
- ▶ **SOS Alarm:** larmoperatör
- ▶ **3M:** elektronisk övervakning (fotboja)



# Marknadsöversikt

Den globala efterfrågan av säkerhetstjänster har ökat med 7,4<sup>1</sup> % årligen från år 2001 och uppgår till 244 miljarder dollar år 2016. I Sverige är motsvarande omsättning 1,6 miljarder dollar år 2016 med en tillväxt om 4,2 % årligen. Efterfrågan av säkerhetstjänster drivs på av rädsla för brott och terrorism, teknisk innovation samt av nya normer och gemensamma standarder. Även verkliga händelser som 9/11, Oslo bombningen, återkommande terrorattacker både i Sverige och i Europa har ökat medvetenheten och efterfrågan på integrerade säkerhetstjänster och har i grunden förändrat branschen. Ett större fokus på preventiva åtgärder har framkommit och behoven av säkerhetslösningar har ökat i många nya branscher.

<sup>1</sup> Källa för samtliga siffror i detta stycke är Freedonia report 2016

Marknaden i Sverige domineras, precis som den globala, av några få aktörer (de fem största aktörerna har ca 20 % av marknaden globalt). I Sverige har vi de internationella marknadsledarna i både säkerhetsutrustning (till exempel Assa Abloy) och tjänster (t.ex. Securitas AB). För Sensecs verksamhet på den svenska marknaden finns idag några få konkurrenter. L3 från USA, Rapiscan från USA och Nuchtec från Kina är samtliga leverantörer av röntgen och konkurrerar på samma marknader som Sensec. Garrett Metal Detectors från USA är en direkt konkurrent avseende detektion.

Fortsatt tillväxt i Sverige kommer drivas av landets relativt höga brottslighet, pågående hot om terrordåd, en stigande andel gängkriminalitet, en stark tillväxt av antalet bostäder och urbaniseringen, en generell ökning av antalet larm i bostäder

samt utvecklingen av person- och trygghetslarm. Sensec finns idag representerat i alla marknader där det krävs en absolut högsta säkerhetsnivå och kommer att vara en del av den tillväxt som är nödvändig för att göra vår vardag till en säkrare plats.

Att vinna offentliga upphandlingar är en avgörande förutsättning på den svenska säkerhetsmarknaden för att nå tillväxt och vara framgångsrik eftersom den offentliga sektorn förvaltar de flesta objekt och organisationer med förhöjda krav på säkerhet. Sensec har utvecklat en strategi för att framgångsrikt hantera upphandlingar där bolagets kundansvariga, KAM spelar en viktig roll. Sensec har vunnit cirka 95 % av lämnade anbudsprocesser sedan start. På grund av begränsade organisatoriska resurser, har bolaget valt att inte delta i vissa anbudsinförd-

ringar och därför finns det en identifierad och outnyttjad potential.

## Personlig Säkerhet

Vi är idag en av de största aktörerna på marknaden. Affärsområdet har haft den starkaste tillväxten under de senaste åren. Under 2016 togs beslutet att prioritera det ytterligare genom att placera det i ett separat dotterbolag. Under 2016 ökade omsättningen med 40 % från föregående år. 2017 siktar vi på att öka ytterligare 70 % från 2016.

## Konkurrenter

Cirka 300 företag tillhandahåller säkerhetstjänster i Sverige idag. Marknaden domineras dock av Securitas AB, ett av världens största multinationella säkerhetsföretag. I Sverige tillhandahåller företaget ett utbud av vakt, larmövervakning, säkerhetskonsulttjänster och specialiserade säkerhetstjänster. Övriga bolag inkluderar:

- ▶ **Addici:** ett integrerat förvaltningsbolag med allmän säkerhetsverksamhet
- ▶ **Gunnebo:** fast övervakning
- ▶ **NYX Security:** som erbjuder system för videoövervakning och övervakningstjänster
- ▶ **Securitas Direct:** som levererar larminstallation och övervakning till små företag och privatkunder
- ▶ **L3 Security:** röntgenutrustning
- ▶ **Rapiscan:** röntgenutrustning.







 **swedavia**  
SWEDISH AIRPORTS



# Framtidsutsikter

Sensec kommer efter genomförd nyemission och notering på NGM Nordic MTF, dels ha tillräckligt kapital för att utveckla en egen mjukvara och plattform för bolagets satsning på person- och trygghetslarm samt öppna upp möjligheten för nya affärsområden. Nyemissionen stärker även Bolagets kassa och skapar en uthållighet för fortsatt drift och expansion utanför landets gränser. Vid fulltecknad emission kommer Bolaget att ha 123 985 714 aktier och tillföras ca 7,9 MSEK i kapital före kostnader för emissionen.

En stor del av Sensecs omsättning relaterar till försäljningar genom offentlig upphandling. Trots att det under 2015 och 2016 inte genomförts några större upphandlingar har bolaget haft en betydande omsättning. Resultatet och utfallet är en konsekvens av den löpande operativa verksamheten vilket innebär enstaka utbyten, viss nyförsäljning samt service, eftermarknad och utbildning på befintliga kunder.

Inför kommande år ser Bolaget stora utmaningar och möjligheter inom Sensecs verksamhetsområden med en rad nya regleringar och standarder som är beslutade om och skall genomföras. För 2017 budgeterar Sensec markant tillväxt med en målsättning om en marginal på 8 %. Enskilt för dotterbolaget Sensec Personlig Säkerhet, som är ett eget bolag inom koncernen från år 2017, med en helt ny organisation och satsning på digitala personlarm och trygghetslarm, uppgår tillväxten till 70 % med en rörelsemarginal på drygt 10 %.

Med en mycket stark position i Sverige, exklusiva avtal med världsledande leverantörer och en gedigen kundbas inom allt från statliga- och offentliga myndigheter, kommuner och landsting och privata bolag, är Sensec redo för en expansion.

En notering på NGM Nordic MTF skapar möjligheter till riktade förvärv och för Sensec att utveckla sitt unika koncept utanför landets gränser.

Sensecs verksamhet är inte konjunkturberoende och heller inte beroende av börsens utveckling. Även vid en svag konjunkturutveckling med fallande börser kommer säkerhet alltid att vara prioriterat!

# Finansiell information i sammandrag

Nedanstående är finansiell information i sammandrag för Sensec Holding AB (publ). För perioden 2015 och 2016 har bolagets årsredovisningar granskats av Bolagets revisor utan anmärkning. För perioden Q1 2016 och Q1 2017 har en sådan granskning ej skett.

## FINANSIELLT SAMMANDRAG

Tkr	2017 Jan-Mars	2016 Jan-Mars	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Nettoomsättning	16 864	16 901	91 816	71 223
Rörelseresultat	178	-2 712	782	-1 151
Resultat efter finansiella poster	132	-2 733	460	-1 104
Balansomslutning	30 905	29 211	35 879	34 046
Eget kapital	10 398	6 751	9 944	9 484
Rörelsemarginal %	1,1%	neg	0,9%	neg
Nettoskuldsättning %	43,4%	85,4%	53,5%	81,3%
Resultat per aktie, kr	4,0	neg	4,1	neg
Soliditet %	33,6%	23,1%	27,7%	27,9%
Antal aktier vid periodens slut	112 700 000	112 700	112 700	112 700
Antal anställda, årsmedeltal	32	31	24	24
Antal anställda, vid periodens slut	34	31	31	29

### Definitioner nyckeltal

**Rörelseresultat:** Resultat före finansnetto.

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

**Nettoskuldsättning:** Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel, i procent av eget kapital.

**Resultat per aktie:** Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

**Soliditet:** Eget kapital i procent av balansomslutningen.

# Kommentarer till finansiell information

Sensec Holding AB (publ) verksamhet är att äga och förvalta aktierna i dotterbolagen Sensec AB och Sensec Personlig Säkerhet AB.

## Jämförelse mellan 2016 och (2015)

### OMSÄTTNING

Under 2016 uppgick nettoomsättningen till 91 816 TSEK (71 223 TSEK). Vad som är kännetecknande för båda åren är att inga större enskilda upphandlingar har gått ut på marknaden. Omsättningen präglas av den operativa verksamheten i Sensec AB med huvudfokus mot affärsområdet Flyg samt affärsområdet Personlig Säkerhet som har haft en betydande tillväxt om ca 40 % under 2016, vilket motsvarar 14 % av total omsättning. Marginalerna påverkas även positivt av avsaknaden av upphandlingar samt den högre andelen service- och eftermarknad.

### RÖRELSERESULTAT

Satsningen på en ny externt rekryterad VD till Sensec AB under 2015 föll tyvärr ej väl ut. Kostnaderna ökade markant över hela linjen samtidigt som de utstakade strategiska målen uteblev. Kostnader för

avgångsvederlag och uppsägningslön till VD under 2016 uppgick i koncernen till drygt 3,1 MSEK, vilket är särredovisat i årsredovisningen under jämförelsestörande kostnader. Bolaget har därefter påbörjat en genomgripande reducering av kostnader i kombination med nya strategiska mål och fokus på befintliga kunder. Detta har fallit mycket väl ut och resultatutvecklingen har successivt utvecklats mycket positivt under andra halvåret 2016. Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 782 TSEK (-1 151 TSEK).

### BALANSRÄKNING

Balansomslutningen för 2016 uppgick till 35 879 TSEK (34 046 TSEK). Ledningen har genomfört en rad aktiviteter för att reducera Bolagets bindning av rörelsekapital. Detta har resulterat i att verksamhetsbolaget Sensec AB har reducerat rörelsekapitalet från 11,3 MSEK år 2015 till 8,5 MSEK vid utgången av 2016, vilket motsvarar 9 % (16 %) av omsättningen i Sensec AB. Utmaningen gällande rörelsekapitalet är

dyra reservdelar fördelat på flera olika lagerplatser runt om i Sverige för att kunna erbjuda service- och funktionsavtal till våra kunder. Bolaget har även en stor uthyrningspark för specifika säkerhetsvent vilket genererar goda marginaler.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgår för 2016 till 1 047 TSEK (-54 TSEK).

## Jämförelse mellan Q1 2017 och (Q1 2016)

### OMSÄTTNING

Under första kvartalet 2016 uppgick nettomsättningen till 16 864 TSEK (16 901 TSEK). Under Q1 2017 har verksamheten i Personlig Säkerhet överlåtits från Sensec AB till ett eget helägt systerföretag, Sensec Personlig Säkerhet AB och verksamheten bedrivs nu från ett nytt säljkontor i Solna. Omsättningen har ökat markant och står för 26 % av total omsättning i koncernen. Omsättningen under Q1 2017 präglas av service, eftermarknad och utbildning vilket genererar ett högre täckningsbidrag än normalt.

### BALANSRÄKNING

Balansomslutningen för Q1 2017 uppgick till 30 905 TSEK (29 211 TSEK).

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgår för Q1 2017 till -212 TSEK (182 TSEK).

## Uttalande avseende rörelsekapital och kapitalbehov

Styrelsen har beslutat att utöka och utveckla verksamheten i Bolaget och har i samband med detta, dels valt att genomföra en nyemission, dels att ansöka om notering av Bolagets aktier på NGM

Nordic MTF. Skulle inte emissionen fullföljas som planerat, kommer den planerade utökningen av verksamheten inte ske. Dock kommer beslutet om notering att fullföljas. Det är således styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet i Bolaget är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden vid tidpunkten för godkännande av detta Memorandum.

## Väsentliga förändringar i finansiell ställning i Bolaget eller ställning på marknaden sedan utgången av 2016

Inga väsentliga förändringar har skett sedan tidpunkten för memorandumets daterande gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i årsredovisningen för 2016.

## Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

## Kommande finansiella rapporter

- ▶ Kvartalsrapport Apr-Jun 2017, 10 augusti 2017
- ▶ Kvartalsrapport Jul-Sep 2017, 10 november 2017
- ▶ Bokslutskommuniké 2017, 16 februari 2018
- ▶ Årsstämma 2018, 19 april 2018.



# Eget kapital, skulder och övriga finansiell information

Nedan framgår Eget kapital, räntebärande skulder och kassaflöde. Siffrorna härrör från Bolagets redovisning.

## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr	2017 Jan-Mars	2016 Jan-Mars	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>9 944</b>	<b>9 484</b>	<b>9 484</b>	<b>10 588</b>
Periodens resultat	454	-2 733	460	-1 104
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>10 398</b>	<b>6 751</b>	<b>9 944</b>	<b>9 484</b>

## SKULDER

Tkr	2017 Jan-Mars	2016 Jan-Mars	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>5 440</b>	<b>6 042</b>	<b>6 461</b>	<b>7 803</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2017 Jan-Mars	2016 Jan-Mars	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Resultat efter finansiella poster	132	-2 733	460	-1 104
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	476	518	1 899	3 117
Betald skatt	-26	-55	-41	940
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital</b>	<b>582</b>	<b>-2 270</b>	<b>2 318</b>	<b>2 953</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	411	4 704	1 238	292
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>993</b>	<b>2 434</b>	<b>3 556</b>	<b>3 245</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-183</b>	<b>-491</b>	<b>-1 168</b>	<b>-2 344</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 022</b>	<b>-1 761</b>	<b>-1 341</b>	<b>-955</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-212</b>	<b>182</b>	<b>1 047</b>	<b>-54</b>
Likvida medel vid periodens början	1 144	97	97	151
Likvida medel vid periodens slut	932	279	1 144	97

# Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Sensec Holding AB (publ) uppgår till 563 500 SEK fördelat på 112 700 000 aktier före genomförd emission. Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svensk rätt. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner om inget annat är beslutat. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Inga restriktioner finns avseende eventuell utdelning annat

än vad som följer av svensk rätt. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Samtliga aktier är fritt överlåtelsebara. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. Sensec Holding AB (publ) bildades år 2006 och förändringen av aktiekapitalet följer enligt nedan.

## Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Antal nya aktier	Förändring belopp (kronor)	Antal aktier	Aktiekapital (kronor)	Kvotvärde (kronor)
3/23/2006	Bolagets bildande	1 000	100 000	1 000	100 000	100
4/17/2007	Nyemission	127	12 700	1 127	112 700	100
3/10/2011	Split	111 573	0	112 700	112 700	1
3/20/2017	Fondemission	-	450 800	112 700	563 500	5
3/20/2017	Split	112 587 300	0	112 700 000	563 500	0,005

Källa: Bolagsverket

## Ägarstruktur

Sensec Holding AB (publ) har före emissionen i samband med listningen cirka 4 500 aktieägare, varav de 6 största framgår nedan.

### ÄGARLISTA INNAN EMISSION

Namn	Antal aktier	Andel
Desmond AB	59 410 000	53%
Michael Pettersson	14 459 000	13%
Brityard Invest AB	5 550 000	5%
Carfield Management AB	3 823 200	3%
Ettjern AB	2 109 000	2%
Anders Segerström	1 691 000	2%
Övriga ca 4 500 ägare	25 657 800	23%
<b>TOTALT</b>	<b>112 700 000</b>	<b>100%</b>

Källa: Euroclear

### ÄGARLISTA EFTER FULLTECKNAD EMISSION\*

Namn	Antal aktier	Andel
Desmond AB	59 410 000	48%
Michael Pettersson	14 459 000	12%
Brityard Invest AB	5 550 000	4%
Carfield Management AB	3 823 200	3%
Ettjern AB	2 109 000	2%
Anders Segerström	1 691 000	1%
Övriga ca 4 500 ägare	36 943 514	30%
<b>TOTALT</b>	<b>123 985 714</b>	<b>100%</b>

\* Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad.

Källa: Euroclear





# Styrelse, ledning och revisor

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Bolagets styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen föreslår alltid principer för ersättning till VD.

## Styrelsens arbetsformer och VD-instruktioner

Samtliga ledamöter är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s

arbete regleras genom instruktioner. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.



Styrelse från vänster:  
Anders Lennerman, Michael Pettersson, Mats Holmberg, Fredrik Reveman

## Styrelse

### Mats Holmberg

**Född:** 1958

**Befattning:** Styrelseordförande Sensec Holding AB (publ) 2005-2014, 2016- pågående

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande Sensec AB (2016-pågående), Styrelseordförande Sensec Personlig säkerhet AB (2016-pågående), Styrelseordförande Desmond AB (2006- pågående), Styrelseordförande Transfer AB (2014- pågående), Styrelseledamot Soft Telecom AB (2014-pågående)

**Utbildning:** Umeå Universitet, IHM

**Aktieinnehav:** Indirekt innehav om 59 410 000 aktier via Desmond AB

### Anders Lennerman

**Född:** 1953

**Befattning:** Styrelseledamot Sensec 2017-pågående

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot och ägare i Mp3 Consulting AB (2008- pågående), styrelseordförande i 2Secure AB (2016- pågående), Säkerhetsdirektör Swedavia AB (2010-2016), ordförande Airport Council International (ACI) Europé Security Committe (2009-2013), Säkerhetschef Stockholm Arlanda Airport (2005-2010), Säkerhetspolisens kontraspionage (1987-2000), Stockholms Polismyndighet (1979-1987)

**Utbildning:** Polishögskolan Solna, Kriminologi Stockholms Universitet

**Aktieinnehav i Bolaget:** Direkt innehav motsvarande 50 800 aktier

### Michael Pettersson

**Född:** 1962

**Befattning:** Styrelseledamot och CEO Sensec AB sedan 2003. Anställd på Sensec sedan 2001.

**Andra uppdrag:** Styrelseledamot Swesec (2007-pågående)

**Utbildning:** Företagarskolan i Umeå, Polishögskolan i Solna, Kriminologi Stockholms universitet

**Aktieinnehav i Bolaget:** Direkt innehav motsvarande 14 459 000 aktier

### Fredrik Reveman

**Född:** 1973

**Befattning:** Styrelseledamot

**Andra uppdrag (i urval):** Styrelseledamot och ägare i Brityard Invest AB (2008-pågående), styrelseledamot i Sensec AB (2016-pågående), styrelseledamot och VD i Advokaterna Liman & Partners AB (2007-pågående), styrelseledamot i Sensec Personlig Säkerhet AB (2017- pågående), styrelseledamot i Cape Media AB (2016-pågående), styrelseledamot i Billogram AB (2015- pågående), styrelseledamot i Doktor Hemma Stockholm AB (2011-pågående)

**Utbildning:** Juristexamen, Uppsala universitet, Ekonomexamen Stockholms Universitet

**Aktieinnehav i Bolaget:** Indirekt innehav om 5 550 000 aktier via Brityard Invest AB

## Ledningsgrupp



### Anders Segerström

**Född:** 1985

**Befattning:** CEO Sensec Personlig Säkerhet sedan 2017

**Andra uppdrag:** Passiv bolagsman i M&C Gardinatelje HB

**Utbildning:** IT, EL & Teknik utbildning Kista/Rissne, IHM business Management

**Aktieinnehav i Bolaget:** Direkt innehav motsvarande 1 691 000 aktier



**Carlos Gustafsson****Född:** 1971**Befattning:** CFO och IR-ansvarig sedan 2006**Andra uppdrag:** Styrelseledamot och ägare i Carfield Management AB (2002- pågående), styrelseledamot och CFO i Sensec AB (2006

- pågående), styrelseledamot i Sensec Personlig Säkerhet AB (2006- pågående), styrelseledamot i Market Control Management Sweden AB (2014- pågående), styrelseledamot i Soft Telecom Sweden AB (2014- pågående), samt styrelseledamot, ägare och VD i Carfield Investment AB (2015- pågående)

**Utbildning:** Ekonomiutbildning, Företagsekonomiska Institutet.**Aktieinnehav i Bolaget:** Indirekt innehav om 3 823 200 aktier via Carfield Management AB**Mathias Svedlund****Född:** 1977**Befattning:** COO sedan 2013, Sales manager sedan 2017. Anställd på Sensec sedan 2006.**Andra uppdrag:** Inga  
**Utbildning:** Naturvetenskapligt Gymnasium, Fyriskolan Uppsala;

Högskoleingenjör Elektroteknik inriktning Telesystem, Uppsala Universitet; Företagsekonomi A, B &amp; C, Uppsala Universitet

**Aktieinnehav i Bolaget:** Direkt innehav motsvarande 38 100 aktier**Sara Sörling****Född:** 1974**Befattning:** Administrativ chef och HR ansvarig sedan 2005**Andra uppdrag:** Inga  
**Utbildning:** Humanistiskt Gymnasium; KY Ekonomiutbildning; Diplomerad controller,

Företagsuniversitetet

**Aktieinnehav i Bolaget:** Ej tillämpligt**Övriga upplysningar - styrelse och ledande befattningshavare**

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inga styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försattes i konkurs eller likvidation. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare privata intressen kan komma att stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inte några förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inga särskilda överenskommelser med större aktieägare eller andra parter, som kan leda till att ägarkontrollen över Bolaget kan komma att ändras.

**Revisor**

Bolagets revisor är Johan Kaijser, Mazars SET Revisionsbyrå.





# Legala frågor och kompletterande information

*Sensec Holding AB (publ), org. nr 556700-6654, registrerades år 2006. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Stockholms län, Sigtuna kommun.*

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Sensec Holding AB (publ).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Det finns inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser i Sensec Holding AB (publ).

## Övertagandebud

Aktien är inte underställd något övertagandebud eller tvångsinlösen. Det har ej lagts något övertagandebud på Sensec Holding AB (publ) under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

## Twister

Sensec Holding AB (publ) är inte part i och har inte kännedom om något rättsligt förfarande som har eller kan förväntas få väsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller dess verksamhet.

## Intressekonflikter

Det finns inga såvitt styrelsen känner till kända intressekonflikter i och omkring Bolaget. Vidare har inga närstående transaktioner skett på icke marknadsmässiga villkor. Om en intressekonflikt eller jäv föreligger hanteras det i enlighet med policy och praxis på marknaden.

## Ersättningar till styrelse och ledning

Årsstämman beslutade den 20 mars om att inga arvoden skulle utgå till styrelsen

för räkenskapsåret 2016. För innevarande räkenskapsår utgår 187 500 SEK till styrelseordförande och 120 000 till ordinarie ledamot som ej är anställd av Bolaget. VD har en månadslön om 100 000 SEK, med uppsägningstid om 12 månader. Pensionsavsättning till VD görs med 7 500 SEK/månad. VD har rätt till förmånsbil, några ytterligare förmåner finns ej.

## Löner och förmåner

Det finns inga utbetalade eller uppskjutna ersättningar och naturaförmåner från Bolaget utöver vad som angivits i memorandumet. Vidare finns det ej några ersättningar eller avsättningar för pensioner eller andra ersättningar för avslutad tjänst.

## Väsentliga avtal och styrelsearrangemang

Det finns avtal med tredje part avseende styrelsearrangemang som motsvarar ersättningsnivå beslutad på årsstämman.

## Transaktioner med närstående bolag

Transaktioner med närstående bolag sker till marknadsmässiga villkor.

## Aktiebolagslagen

Aktiebolagslagen är associationsrättsligt reglerande för Sensec Holding AB (publ).

## Aktiebok

Sensec Holding AB (publ) är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information ska anses vara införlivade genom hänvisning:

- ▶ Sensec Holding AB (publ) årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015
- ▶ Sensec Holding AB (publ) årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016

Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.sensec.se](http://www.sensec.se), eller kan på förfrågan erhållas från Bolaget.

## Förevisade dokument

Mot förfrågan finns förevisade dokument att ta del av på Bolagets kontor under teckningstiden i Emissionen.

- ▶ Sensec Holding AB (publ) årsredovisningar för 2015 och 2016
- ▶ Sensec Holding AB (publ) bolagsordning
- ▶ Detta memorandum.

# Riskfaktorer

*En investering i aktier i Sensec är förenad med risker. Sensecs verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som i vissa avseenden inte alls, och i andra avseenden inte helt, kan kontrolleras av Sensec. Dessa faktorer kan komma att medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och leda till att en investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Sensec och sådana som inte har något specifikt samband med Sensec. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan innan denne beslutar sig för att investera i Sensec.*

*Nedanstående redovisning av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter någon grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en fullständig utvärdering måste innefatta all information i detta Memorandum (inklusive de dokument som hänvisas till i Memorandum) samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Sensecs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Memorandum innehåller även framtidsinriktade uttalanden som är eller kan vara förenade med risker och osäkerheter. Sensecs faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framtidsinriktade uttalandena till följd av, men inte begränsat till, de risker som beskrivs nedan.*

## Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

### MARKNADSACCEPTANS OCH ETABLERADE RELATIONER

Bolaget är i huvudsak en återförsäljare och är väldigt beroende av två leverantörer, Smiths Detection för röntgen och CEIA för metalldetektorer, vilka båda är världsledande inom sina respektive områden. Fortlevnaden och förlängning av dessa

exklusiva återförsäljaravtal är således av yttersta vikt för Bolaget. Samtidigt finns en risk för att marknads acceptans av dessa produkter på ett eller annat sätt avtar, vilket kan påverka försäljnings- och resultatutvecklingen. Vidare avser Bolaget att löpande utvärdera och granska nya produkter på marknaden. Det finns dock en risk för att Bolaget och dess produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt eller i tillräcklig utsträckning, eller att





konkurrerande produkter eller lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag. Det kan inte heller förutsägas hur Bolaget och dess produkter mottas av kunder på olika marknader eller i olika länder.

Bolagets kontakter med samarbetspartners och leverantörer är etablerade sedan många år och relationerna mycket goda. Dock kan relationer vara svårare att utvärdera, vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter.

#### **BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE**

Bolagets, dess verksamhet och framtida utveckling är beroende av ett antal nyckelpersoner bland befintliga medarbetare. Dessa nyckelpersoner besitter kunskaper, erfarenheter och kreativitet inom Bolagets verksamhetsområde och är därför viktiga för en framgångsrik utveckling av verksamheten. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Om Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerad personal kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **KONKURRENS**

Bolaget är idag det ledande teknik- och tjänsteföretaget för tillhandahållande av säkerhetslösningar för Sveriges mest krävande och känsliga miljöer. Det kan dock inte uteslutas att nya aktörer uppstår på marknaden varvid en ökad konkurrens kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **RENOMMÉFÖRSÄMRING**

Bolagets förtroende hos kunderna bygger på att kunderna upplever Bolagets produkter som seriösa, tillförlitliga och att all informationshantering sker med hög säkerhet mot intrång och läckage, då Bolagets kunder i huvudsak består av statliga myndigheter, kommuner och institutioner. Om Bolagets produkter inte uppfattas som tillförlitliga eller säkra, exempelvis på grund av tekniska problem eller efter intrång från tredje man, kan Bolagets varumärken och koncept skadas. Försämringar i Bolagets renommé kan i förlängningen komma att påverka potentiella kunders och samarbetspartners vilja att använda eller samarbeta kring Bolagets produkter. Brister i Bolagets produkter kan även tänkas leda till ansvar och krav på skadestånd eller andra ansvars- eller garantikrav från tredje man. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT**

Bolaget är väldigt beroende av offentliga upphandlingar och har historiskt klarat av år med både stora utbyten och nyinstallationer efter vunna upphandlingar parallellt med ordinarie operativ verksamhet. Bolaget planerar att expandera under de kommande åren genom att lansera ytterligare produkter och etablera sig i flera länder. Sådana lanseringar och etableringar kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. En snabb tillväxt kan innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag med uteblivna synergieffekter och mindre lyckosamt integreringsarbete och det kan även medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom problem att med framgång integrera personal i

organisationen. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH FÖRETAGSHEMLIGHETER**

Koncernens verksamhet är endast till liten omfattning beroende av immateriella rättigheter som samtidigt är svåra att få skydd för genom registrering. Immateriella rättigheter och företagshemligheter skyddas genom avtal med anställda men även i förhållande till samarbetspartners och andra parter. Det finns en risk för att sådana avtal inte innehåller erforderlig överlåtelse av immateriella rättigheter till Koncernen och sekretessåtaganden är ofta begränsade tiden. Det finns även en risk för att sekretessåtaganden bryts. Otillräckligt skydd såvitt avser immateriella rättigheter eller spridning av företagshemligheter kan bland annat komma att skada Bolaget ur konkurrensperspektiv. Tvister eller rättsliga processer kan inte heller uteslutas. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **TEKNISKA RISKER**

Marknaden kan i framtiden genomgå tekniskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Det finns även en risk för att uppnådda tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara förväntningar och uppställda mål. Tekniska problem kan medföra att det tar längre tid än planerat innan nya produkter når marknaden och att kostnaderna för Bolaget kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utbytesfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion. Likaså föreligger det en risk för att Bolaget eller

de samarbetspartners som Bolaget har inte lyckas utveckla de tekniska lösningar som krävs för att produkterna ska bli godkända på marknaden, eller att dessa mål och lösningar inte uppnås eller färdigställs inom beräknad tid. Om Bolaget eller dess samarbetspartners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på de legala krav som ställs av våra kunder, finns även risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver revideras. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **REGULATORISKA RISKER**

Bolagets verksamhet är beroende av lagar och regler samt tillstånd och myndighetsbeslut. Nya lagar eller regler eller förändringar i eller avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler kan komma att påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet väsentligt. Verksamheten är avsedd att initialt bedrivas i Sverige men det finns även planer på att etablera verksamheten utomlands. Vid etablering utomlands kommer ytterligare lagar och regler bli tillämpliga och det förväntas även uppstå behov av ytterligare tillstånd och myndighetsbeslut. För att bedriva verksamheten kommer det finnas behov av anlitan av juridisk expertis och det kan inte uteslutas att kostnaderna förenade därmed kan komma att bli väsentliga och särskilt vid etablering utomlands. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **FRAMTIDA FINANSIERING**

Koncernen har rapporterat rörelseförluster under något enstaka år de senaste 5 åren och det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för

att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom framtidsutsikterna begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller från befintliga aktieägare. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att det inte kan anskaffas på tillfredsställande villkor eller i tillräcklig omfattning för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle leda till att Bolaget tvingas begränsa sin marknadssatsning eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte väljer att delta drabbas av utspädningseffekter.

#### **VALUTARISKER**

Externa faktorer såsom inflations-, valuta och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En stor del i av framtida försäljningsintäkter kan komma att inflyta i såväl SEK som annan valuta och valutakurser kan väsentligen komma att förändras. Beroende på hur Bolagets intäkter och kostnader fördelas mellan olika valutor kan förändringar i valutakurser komma att väsentligen påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

#### **KONJUNKTURUTVECKLING**

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida resultat och aktievärdering kan komma att påverkas av dessa faktorer, vilka står utanför Bolagets kontroll.

#### **Aktierelaterade risker**

##### **AKTIEKURSENS UTVECKLING**

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka aktiekursen, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Kursen för aktier i samband med nyintroduktion är ofta volatil under en period efter nyintroduktionen. Aktiemarknaden i allmänhet och i synnerhet marknaden för mindre bolag kan vara föremål för betydande kurs- och volymsvängningar som ofta saknar samband med, eller är oproportionerliga i förhållande till, bolagens utveckling och redovisade resultat.

Omsättningen i aktien kan komma att variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investeringsintresse för aktierna kommer att utvecklas eller upprätthållas. I de fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt.

##### **AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN BEFINTLIGA AKTIEÄGARE EFTER LISTNINGEN**

Kursen för aktierna kan komma att sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Även uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske kan få kursen för aktierna att sjunka. Sådana försäljningar kan även försvåra för Sensec att i framtiden ge ut aktier eller andra finansiella instrument till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och vissa större aktieägare i Bolaget har i samband med listningen av aktien på NGM åtagit sig att inte avyttra mer än 30 % av sitt innehav, under en tolv månadersperiod som följer efter den första handelsdagen för aktierna på NGM. Se mer information under "Lock up-avtal" i avsnitt "Legala frågor och övrig information".

##### **HANDEL VID NGM**

Bolaget har ansökt om listning på NGM Nordic MTF. NGM Nordic MTF är en alternativ marknadsplats. Bolag vars aktier är listade på NGM Nordic MTF är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan omfattas av mindre omfattande regelverk anpassade till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag varför en placering i ett sådant bolag kan vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

##### **ÖKADE KOSTNADER TILL FÖLJD AV LISTNINGEN**

Som listat bolag måste Sensec följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Sensecs verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

##### **FRAMTIDA UTDELNING**

Det krävs beslut av bolagsstämman om Bolaget ska lämna framtida utdelning. Eventuella framtida utdelningar och beloppet för dessa beror bland annat på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Styrelsen har för närvarande inte för avsikt att föreslå utdelning och det kan inte garanteras att Bolaget kommer prestera resultat som möjliggör utdelning på aktierna i framtiden. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning på sitt innehav i huvudsak vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

##### **UTSPÄDNING GENOM FRAMTIDA EMISSIONER**

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier eller emissioner av aktierelaterade instrument för att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra förvärv. Sådana emissioner kan komma att minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella emissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.



### ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Sensec har flera större aktieägare vars innehav ger möjlighet att, om dessa aktieägare väljer att agera gemensamt, utöva ett stort inflytande på ärenden som beslutas vid bolagsstämma, exempelvis beslut om utdelning, val av styrelse, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett samtliga tillgångar samt andra företagstransaktioner. Större aktieägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Sensec förvärvas genom ett

offentligt uppköpserbjudande. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än de större aktieägarna. Om de större aktieägarna väljer att minska eller helt avyttra sina innehav, eller om marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell, kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt (se vidare angående "Lock up-avtal" i avsnitt "Legala frågor och övrig information").

## Vissa skattefrågor i Sverige

*Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Sensec Holding AB (publ). Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation.*

*Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag.*

### Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 %. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 %. För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 % av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

### Försäljning av aktier

Vid avyttring av aktier i Sensec skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 % av försäljningspriset efter avdrag.

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 %. Kapital-



förlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarrätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 % mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 % för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 % för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 %. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden. För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

### FÅMANSAKTIEBOLAG

För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

### Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot.

Avkastningsskatten är cirka 0,50 %, och betalas varje år.

### Investeraravdrag

Från och med den 1 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skattereduktion på 15 % av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i Sensec Holding AB (publ) ger möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

### Arvs- och gåvobesättning

Arvs- och gåvobesättningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobesättning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

### Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 %, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.







# Bolagsordning

Org. nr 556700-6654

2017-03-20

- §1 Firma**  
Bolagets firma är Sensec Holding AB (publ). Bolaget är publikt.
- §2 Styrelsens säte**  
Styrelsen har sitt säte i Sigtuna kommun
- §3 Verksamhet**  
Bolaget skall bedriva handel med säkerhetsutrustning samt därmed tillkommande förenlig verksamhet
- §4 Aktiekapital**  
Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor
- §5 Antal aktier**  
Antal aktier uppgår till lägst 100.000.000 och högst 400.000.000
- §6 Styrelse**  
Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst sju (7) ordinarie styrelseledamöter.

**§7 Revisorer**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer.

**§8 Kallelse**

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels

göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

### §9 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultat- räkning och koncernbalansräkning.
  - b) Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.

8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden.
9. Val av styrelse och revisorer.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

### §10 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

### §11 Avstämningsbolag

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



# Kontakt

**Sensec huvudkontor**  
SÖDERBYVÄGEN 10,  
195 60 ARLANDASTAD

**Sensec Personlig Säkerhet**  
SMIDESVÄGEN 10,  
171 41 SOLNA

TELEFON: 08-51 00 54 00  
E-POST : INFO@SENSEC.SE

# sensec