

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i SENSYS TRAFFIC AB (publ)



NYEMISSION 2012

DEFINITIONER

Med "Sensys Traffic" eller "Bolaget" avses i detta prospekt Sensys Traffic AB (publ), org nr 556215-4459 eller, beroende på sammanhanget, den koncern som Sensys Traffic AB (publ) är moderbolag i. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), org nr 556112-8074.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Sensys Traffic AB (publ) med anledning av förestående nyemission i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga. Erik Penser Bankaktiebolag är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta prospekt. Då samtliga uppgifter i prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information i prospektet har avrundats, vilket kan medföra att tabeller inte summerar korrekt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt med tillhörande handlingar.

INFORMATION TILL INVESTERARE

Förestående nyemission i Bolaget riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant

land. Inga units, BTU, aktier, teckningsoptioner, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Sensys Traffic har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga units, BTU, aktier, teckningsoptioner, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Sensys Traffic överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Nyemissionen riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien; (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess nuvarande lydelse); eller (iii) andra personer till vilka den lagligen kan riktas. Anmälan om förvärfv av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i detta prospekt 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 detta prospekt 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.

MARKNADSINFORMATION

Detta prospekt innehåller 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 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.

» Innehåll

Sammanfattning	2	Kommentarer till den	
Riskfaktorer	6	finansiella utvecklingen	35
Inbjudan till teckning av aktier och		Aktiekapital och ägarförhållanden	40
teckningsoptioner i Sensys Traffic	9	Styrelse, ledande befattningshavare	
Bakgrund och motiv	11	och revisorer	42
VD har ordet	12	Bolagsordning	46
Villkor och anvisningar	14	Bolagsstyrning	47
Så här gör Du för att teckna units	17	Legala frågor och	
Marknadsöversikt	18	kompletterande information	50
Affärsidé, vision och strategi	22	Skattefrågor i Sverige	53
Verksamhet	23	Villkor för teckningsoptioner 2012/2013:A	56
Finansiell information i sammandrag	31	Villkor för teckningsoptioner 2012/2013:B	62
		Adresser	68

VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesrätt till teckning

Innehav av 9 aktier ger rätt att teckna 1 unit.
En unit består av 6 nya aktier samt 2 tecknings-
optioner av två olika serier.

Teckningskurs

0,90 SEK per unit, vilket motsvarar 0,15 SEK per
aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Uniträtter

För varje aktie i Sensys Traffic erhålls 1 uniträtt.
9 uniträtter berättigar till teckning av 1 unit.

Avstämningsdag

26 mars 2012

Teckningstid

29 mars – 16 april 2012

Handel med uniträtter

29 mars – 11 april 2012

*För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste
dessa antingen utnyttjas för teckning av units senast
den 16 april 2012 eller säljas senast den 11 april 2012.*

Handel med BTU

Från och med den 29 mars 2012 till dess att
emissionen har registrerats av Bolagsverket.

Information om aktien

Handelsplats: NASDAQ OMX Stockholm,
Small Cap
ISIN-kod: SE00 0056 7729
Kortnamn: SENS

VILLKOR I SAMMANDRAG FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

Teckningsoptioner av serie 2012/2013:A

Villkor: En teckningsoption ger rätt att
teckna en ny aktie i Bolaget
Teckningskurs: 0,30 SEK per aktie
Teckningstid: 1 – 31 mars 2013
ISIN-kod: SE00 0454 5598
Kortnamn: SENS TO 3

Teckningsoptioner av serie 2012/2013:B

Villkor: En teckningsoption ger rätt att
teckna en ny aktie i Bolaget
Teckningskurs: 0,60 SEK per aktie
Teckningstid: 1 – 31 oktober 2013
ISIN-kod: SE00 0454 5606
Kortnamn: SENS TO 4

Teckningsoptioner som inte utnyttjas för teckning
av nya aktier under respektive period förfaller
värdelösa. Teckningsoptionerna avses upptas till
handel på NASDAQ OMX Stockholm eller annan
marknadsplats.

INFORMATION OM UNITRÄTTER OCH BETALDA TECKNADE UNITS

Instrument: Uniträtter
ISIN-kod: SE00 0454 5515
Kortnamn: SENS UR

Instrument: Betalda tecknade units
ISIN-kod: SE00 0454 5523
Kortnamn: SENS BTU

» Sammanfattning

Sammanfattningen nedan ska ses som en introduktion till prospektet. Sammanfattningen gör inte anspråk på att vara fullständig. Varje beslut om att investera i förestående nyemission i Bolaget ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet, inklusive de dokument som införlivats i prospektet genom hänvisning. Sammanfattningen ska i sin helhet läsas mot bakgrund av den mer detaljerade information samt Bolagets räkenskaper med tillhörande noter som återfinns på andra ställen i detta prospekt eller som införlivats i prospektet genom hänvisning.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att ansvara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen nedan, eller en översättning av den, endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

På extra bolagsstämma i Sensys Traffic AB (publ) den 19 mars 2012 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna. Emissionen genomförs genom utgivande av så kallade units. En unit består av 6 nya aktier samt 2 teckningsoptioner av två olika serier. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under mars respektive oktober 2013. Innehav av 9 aktier på avstämningsdagen den 26 mars 2012 ger rätt att teckna 1 unit till teckningskursen 0,90 SEK. Innehav av 9 aktier ger således rätt att teckna 6 nya aktier till en teckningskurs om 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningstiden är 29 mars–16 april 2012.

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 28,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Emissionslikviden ska användas för att stärka likviditeten i syfte att skapa finansiell uthållighet inför kommande upphandlingar som Sensys Traffic avser delta i och som förväntas avslutas under 2012 och 2013. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,6 MSEK i mars 2013 samt cirka 19,2 MSEK i oktober 2013.

Ett antal av Bolagets aktieägare, inklusive styrelsen i sin helhet, har genom skriftliga teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sina respektive andelar av nyemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 3,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 13 procent av nyemissionen.

VERKSAMHET I KORTHET

Sensys Traffic erbjuder systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet till polismyndigheter, vägmyndigheter och privata koncessionsinnehavare världen över. De största produktkategorierna är automatiska övervakningssystem för hastighet och rödljus, med syfte att förebygga trafikolyckor för att på så sätt rädda liv och spara samhällsresurser. I produktsortimentet finns även säkerhets- och varningssystem för olika ändamål samt ett system för övervakning av strömavtagare på eldrivna tåg.

Bolagets egenutvecklade radar, RS240, är hjärtat i systemen. Radarns unika målföljande funktion mäter fordonshastigheten mer än 20 gånger per sekund med två olika mätprinciper, vilket ger en inbyggd sekundärverifiering av den uppmätta hastigheten, innebärande en unikt hög rättssäkerhet. Systemen registrerar och dokumenterar digitala, högupplösta bilder inklusive nummerplåt och/eller föraridentifiering samt information om bland annat datum, tid, placering och hastighet. Tekniken kräver inget ingrepp i vägbanan, vilket medför låga kostnader för installation och underhåll samt minimerar störningar av trafikflödet. Sedan början av 2012 har Sensys Traffic börjat leverera en ny radarsensor som utöver hastighets- och avståndsmätning även medger filutpekning och klassificering av fordon i en och samma sensor. Detta ökar funktionaliteten i systemen och innebär att flera olika typer av överträdelser kan registreras i samma system.

Sensys Traffic tillhandahåller även eftermarknadstjänster avseende levererade komponenter. Dessa kan bestå av reservdelar, teknisk support eller uppgraderingar av befintliga system med tillval som ger ökad funktionalitet. Sensys Traffics försäljning av eftermarknadstjänster har ökat under senare år och utgjorde 9,5 procent av omsättningen under 2011.

Slutkunderna utgörs framförallt av polis- och vägmyndigheter världen över, men även av privata operatörer som driver systemen på kontrakt från myndigheter. Idag är de största kunderna Trafikverket i Sverige och polisen i Förenade Arabemiraten. Sensys Traffic bearbetar både myndighetsmarknaden och operatörsmarknaden, som är en kundgrupp på tillväxt i flera länder. Upphandlingsprocessen hos myndighetskunderna är ofta en lång process. För Sensys Traffic är det avgörande att vara närvarande från början i processen för att påverka specifikationer och strategi, samtidigt som processen i sin helhet kan pågå i upp till tio år. Det är inte heller ovanligt att förseningar uppstår i upphandlingsprocessen. För operatörerna sker upphandlingsprocessen generellt på en mer kommersiell basis där större vikt fästs vid systemets intäktsgenererande förmåga över tiden. I beslutet vägs även in leverantörens förmåga att stötta operatören över koncessionstiden.

På försäljningssidan har Sensys Traffic etablerade partnerskap i över 40 länder i form av såväl lokala agenter och distributörer som globala systemintegratörer och operatörer, beroende på den specifika marknadens krav och struktur. På leverantörssidan har Sensys Traffic två partners för systemmontering och för skåptillverkning, dels för att säkerställa hög leveransförmåga, dels för att ha tillgång till bästa möjliga teknik avseende delsystem och komponenter.

Per den 31 december 2011 hade Sensys Traffic 39 anställda. Bolaget bildades 1982 och har huvudkontor i Jönköping samt ett utvecklingskontor i Uppsala. Den legala strukturen består av moderbolaget Sensys Traffic AB (publ) samt ett vilande dotterbolag, Sensys International AB.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen för Sensys Traffic består av sex stämmevalda ledamöter. Peter Svensson är styrelseordförande. Övriga styrelseledamöter är Jeanette Jakobsson, Anders Norling, Ivan Rylander, Ingemar Skogö samt Claes Ödman.

Sensys Traffics företagsledning består av Johan Frilund (VD), Jörgen Andersson (inköps- och logistikchef), Helena Claesson (ekonomichef), Magnus Ferlander (marknadschef), Kjell Lundgren (eftermarknadschef), Göran Löfqvist (utvecklingschef) samt Hans Skalin (chef för Kvalitet och myndighetsrelationer).

MARKNAD I KORTHET

Globalt sett finns cirka 65 000 installerade system för hastighets- och rödljusövervakning, s k trafikfärdkontrollsystem. Av dessa har Sensys Traffic levererat cirka 3 000 system. Drygt 50 procent av de installerade systemen finns i Västeuropa, följt av Asien och Nordamerika med cirka 12 procent vardera, samt Latinamerika med omkring 11 procent och Östeuropa med cirka 8 procent.

Den traditionella affärsmodellen för trafikfärdkontrollsystem innebär att en statlig myndighet i respektive land handlar upp system från en eller flera systemleverantörer. Denna del av marknaden för trafikfärdkontrollsystem uppgår till omkring 2,5–3 miljarder kronor per år och har historiskt sett vuxit med uppåt 20 procent per år. Tillväxttenden bröts med lågkonjunktur och finanskris under 2009. Med ökad medvetenhet och åtgärder för ökad trafikfärdkontroll förväntas tillväxttakten återkomma till den tidigare nivån.

I Nordamerika används primärt en annan modell, där staten ger i uppdrag till företag i den privata sektorn att installera, äga och driva systemen. Denna affärsmodell sprider sig för närvarande till andra marknader. I USA och Kanada beräknas operatörsmarknaden uppgå till cirka 2,5 miljarder kronor per år och antalet installerade system under operatörsmodellen har stadigt vuxit med 20–

25 procent per år. En förklaring till att operatörsmarknaden växer så snabbt är att besluten på denna marknad är mer kommersiellt drivna och fattas på en lägre nivå.

Den grundläggande drivkraften för tillväxt i Sensys Traffics marknad är ökad medvetenhet på global nivå om de problem trafiken för med sig och de åtgärder som kan vidtas för att öka trafikfärdkontrollen. De mest mogna marknaderna för trafikfärdkontrollsystem är Europa, Australien, Nya Zeeland samt Brasilien, som bedöms ha relativt låg tillväxtpotential. Nordamerika är en växande marknad där den nuvarande ökningstakten bedöms ligga på knappt 1 000 nya övervakningssystem per år och där Sensys Traffic gjorde ett återinträde under 2010. Utöver Nordamerika ligger Sensys Traffics fokus för marknadsbearbetningen på hemmamarknaden Norden tillsammans med Polen samt på utvalda marknader i Mellanöstern där upphandlingsprojekt pågår och där Sensys Traffic har en etablerad position genom tidigare systemleveranser. Utöver dessa marknader bearbetas också ytterligare några utvalda marknader med stark tillväxtpotential och hög aktivitetsnivå inom trafikfärdkontrollområdet i Östeuropa, Nordafrika, Asien och Latinamerika. I Sverige har Sensys Traffic levererat mätsystemen till det s k ATK-systemet (automatisk trafikfärdkontroll) som utvecklades under 2005–2006 och har sedan dess levererat reservdelar och utfört uppgraderingar av systemet. En potentiell vidareutveckling av det svenska ATK-systemet genom utbyggnad av ett mobilt koncept för ATK i enlighet med Trafikverkets rapport Mobil ATK III (November 2011) i kombination med utbyte av befintliga mätstationer, på grund av de når sin tekniska livslängd inom nästa avtalsperiod, innebär för Sensys Traffic en väsentlig marknadspotential även i Sverige under kommande år.

Det finns ett antal konkurrerande tekniker till Sensys Traffics egenutvecklade målsökande radar, bland annat mer konventionell radar teknik, induktiva slingor och scannande laser. Kostnader för installation och underhåll varierar, liksom precision i mätningen och legal säkerhet.

Sensys Traffics främsta konkurrenter är tyska Jenoptik Robot, holländska Gatso, australiensiska Redflex samt tyska Vitronic. Det finns också ett antal mindre konkurrenter, såsom Zurat (Polen) och Ramet (Tjeckien) som främst konkurrerar med enklare system och lägre priser.

SAMMANFATTNING

FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen nedan avseende räkenskapsåren 2009–2011 har hämtats från reviderade årsredovisningar. För ytterligare information och kommentarer till den finansiella utvecklingen, se även sidorna 31–39.

KSEK	2011	2010	2009
RESULTATRÄKNINGAR			
Intäkter	43 371	36 816	72 379
Bruttoresultat ¹	–3 359	17 114	25 085
Rörelseresultat ²	–51 929	–11 043	–32 944
Resultat efter finansiella poster	–51 820	–10 381	–32 599
Periodens resultat	–38 288	–7 772	–23 980
BALANSRÄKNINGAR			
Anläggningstillgångar ³	58 006	28 199	25 985
Omsättningstillgångar	70 843	143 783	112 026
Summa tillgångar	128 849	171 982	138 011
Eget kapital	113 503	151 790	111 101
Avsättningar ⁴	2 409	2 895	–
Långfristiga skulder	–	–	7 545
Kortfristiga skulder	12 937	17 296	19 365
Summa eget kapital och skulder	128 849	171 982	138 011
KASSAFLÖDESANALYSER			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–31 827	–13 144	–33 402
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–	–597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–3 330	48 461	–3 251
Periodens kassaflöde	–35 157	35 317	–37 250
Likvida medel vid periodens slut	17 847	53 004	17 687
NYCKELTAL			
Omsättningstillväxt	18%	–49%	–43%
Bruttomarginal	neg.	46%	35%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.
Resultat per aktie	–0,13	–0,03	–0,11
Eget kapital per aktie	0,39	0,53	0,51
Räntabilitet på eget kapital	neg.	neg.	neg.
Soliditet	88%	88%	80%
Räntebärande skulder (KSEK)	–	3 330	7 545
Medelantal anställda under perioden	36	36	42

¹ I bruttoresultatet för 2011 ingår värdejustering av varulager med –28,8 MSEK.

² Under 2009 gjordes en förlängning av valutaterminskontrakt i Euro, där 17,4 MSEK redovisades som intäkt och 20,6 MSEK som kostnad för såld vara. Nettoeffekten på –3,2 MSEK belastade bruttoresultatet. Valutaterminskontraktet avslutades under 2010, vilket resulterade i en valutakursvinst på 11,4 MSEK som redovisades som övrig intäkt och som således ingår i rörelseresultatet.

³ I finansiella anläggningstillgångar per 2011-12-31 ingår fordran på Telvent om 16,7 MSEK. Sensys Traffic och Telvent har i mars 2012 ingått ett förlikningsavtal, varmed fordran på Telvent regleras och parternas samtliga mellanhavanden slutregleras. Förlikningen innebär en negativ resultat-effekt om 9,7 MSEK under första kvartalet 2012 och en positiv likviditetseffekt om 6,9 MSEK under andra kvartalet 2012.

⁴ Avsättningar under 2009 uppgick till 2,7 MSEK och redovisas under kortfristiga skulder.

REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBEHOV OCH FINANSIERING

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Ett underskott i likvida medel beräknas uppstå i juni 2012.

Under 2011 har Sensys Traffics försäljning i huvudsak utgjorts av system för övervakning av kontaktledningar för tåg, så kallade APMS, till Sverige och Finland samt system för trafiksäkerhet till Sverige och Mellanöstern. Sensys Traffic deltar i flertalet upphandlingar, främst i Mellanöstern och Östeuropa. Upphandlingsprocesserna har på ett flertal marknader förts framåt, men har ännu inte kommit till avslut, vilket ledde till en relativt låg affärsvolym under 2011. Detta, i kombination med löpande förluster, har gjort att Bolagets likviditetssituation är ansträngd.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är förestående nyemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 26,8 MSEK efter beräknade emis-

sionskostnader. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i slutet av april 2012. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad, kan Bolaget komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer.

REVISOR OCH RÅDGIVARE

Bolagets revisor sedan 2011 är PwC, med auktoriserade revisorn Martin Odqvist som huvudansvarig revisor. Finansiell rådgivare i samband med nyemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag, som även agerar emissionsinstitut.

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

Sensys Traffics aktie handlas sedan 2001 på NASDAQ OMX Stockholm. Per den 31 januari 2012 hade Sensys Traffic cirka 10 700 aktieägare. Bolagets största ägare är Sten K Johnson med 5,9 procent av röster och kapital.

Största ägare

Ägare	Antal aktier	Innehav
Sten K Johnson	17 100 380	5,9%
Barclays Cap Sec Cayman Client	14 215 909	4,9%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	13 865 609	4,8%
SIX SIS AG	6 494 665	2,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 890 269	2,0%
Curt & Inger Wall AB	5 666 666	2,0%
Danica Pension	5 364 029	1,9%
Banque Carnegie Luxembourg SA	5 043 063	1,8%
Försäkrings AB Skandia	4 801 264	1,7%
SEB Life Ireland	4 515 464	1,6%
Övriga aktieägare	204 945 416	71,2%

Källa: Euroclear per den 31 januari 2012. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav, se sidorna 42–45.

287 902 734 100,0%

RISKFAKTORER

Aktieäggande är alltid förenat med risk och det finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som kan komma att påverka Sensys Traffics verksamhet och framtida utveckling. Bolaget kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten, medan andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Verksamhets- och marknadsrelaterade risker inkluderar bland annat kapitalbindning i varulager,

beroende av kunder, leverantörer och nyckelpersoner, förändringar i lagstiftning och regleringar, teknisk utveckling, konjunkturutveckling, konkurrens, tvister, valutarisk, ränterisk, kreditrisk, skatterisk samt likviditets- och finansieringsrisk. Aktiemarknadsrelaterade risker inkluderar variationer i aktiens kursutveckling, bristande likviditet i aktier och teckningsoptioner, utebliven utdelning samt risken att åtaganden enligt teckningsförbindelser inte fullföljs.

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Sensys Traffics kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning samt medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Vid en bedömning av Sensys Traffics framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling och tillväxt även beakta riskerna i Sensys Traffics verksamhet.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och därmed dess framtidsutsikter. Detta kan medföra en negativ påverkan på värderingen av Sensys Traffics aktier och kan innebära att en aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Sensys Traffics framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Sensys Traffic för närvarande inte känner till, eller som för närvarande bedöms som mindre väsentliga, kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets framtida utveckling.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Kapitalbindning i varulager

En av de enskilt största riskerna för Sensys Traffic utgörs av det färdigvarulager som har ackumulerats till följd av att projektet i Saudiarabien avbrutits (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Per den 31 december 2011 uppgick Bolagets totala varulager till 45,1 MSEK, varav 28,6 MSEK utgörs av system som skulle ha levererats inom ramen för projektet i Saudiarabien. Det är av väsentlig betydelse att Bolaget lyckas frigöra kapital från varulagret genom att leverera ut system till befintliga eller nya kunder. Sensys Traffic bedömer att varulagret har ett marknadsfönster på två till tre år, varefter varulagret kommer att bli föremål för teknisk inkurans. Av denna anledning har Bolaget under 2011 skrivit ned lagret med 28,8 MSEK. Bolaget bearbetar aktuella marknader för att uppnå försäljning av systemen till kunder med motsvarande förväntningar. Det finns dock ingen garanti för att Sensys Traffic kommer att erhålla sådana ordrar, vilket skulle försvåra och fördröja en minskning av varulagret och medföra negativa effekter för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Beroende av kunder

En förhållandevis stor del av Sensys Traffics intäkter kommer från ett fåtal huvudkunder. Beroende av ett mindre antal kunder utgör både en kredit- och affärsrisk för Bolaget. Om någon eller några av Bolagets kunder inte skulle ha möjlighet att fullgöra sina betalningsåtaganden avseende gjorda leveranser skulle detta inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Beroendet av ett mindre antal kunder medför även en högre risk avseende orderingång. Om någon av Bolagets huvud-

kunder skulle säga upp avtalet med Sensys Traffic eller kraftigt minska volymen av beställda system skulle detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Beroende av leverantörer

Sensys Traffic är för sin verksamhet beroende av att produkter och komponenter från leverantörer lever upp till överenskomna krav avseende bland annat mängd, kvalitet och leveranstid. Om någon av Bolagets leverantörer skulle avsluta sitt samarbete med Sensys Traffic eller av någon anledning inte skulle leverera avtalade produkter och komponenter, vilket i sin tur skulle leda till att Sensys Traffic ej kan uppfylla sina åtaganden gentemot kunder, kan detta medföra negativa effekter för Bolagets resultat och finansiella ställning samt Bolagets renommé och ställning på marknaden. Det kan inte heller garanteras att Bolaget under kort tid skulle kunna sluta avtal med nya leverantörer, vilket skulle kunna försvåra för Sensys Traffic att upprätthålla verksamheten.

Beroende av nyckelpersoner

Sensys Traffic är ett kunskapsföretag med en liten organisation och är till viss del beroende av nyckelpersoner, i synnerhet inom forskning och utveckling, då enskilda medarbetare besitter stor kunskap om Bolagets radar-teknologi. Sensys Traffics utveckling och framtida tillväxt beror delvis på Bolagets förmåga att attrahera, utveckla, motivera, integrera och behålla välutbildad personal. Tekniken i sig tillhör Bolaget och är lagrad i form av bland annat källkoder. Vid förlust av nyckelpersoner går det dock inte att utesluta att rekrytering av personer med liknande erfarenheter och kompetens kan kräva både tid och kostnader, vilket, åtminstone på kortare sikt, skulle kunna medföra negativa effekter för Bolaget.

Förändring i lagstiftning och regleringar

Slutkunder för de system i vilka Sensys Traffics produkter ingår är myndigheter i olika länder samt privata aktörer som upphandlar Sensys Traffics system på uppdrag av myndigheter. Slutkunderna är i sin tur beroende av lagar och regler i respektive land som möjliggör användningen av till exempel hastighets- och rödljussystem. Förändringar i relevanta lagar kan således påverka förutsättningarna för Sensys Traffic att verka på olika geografiska marknader. Det finns ingen garanti för att förändringar i lagar i länder där Sensys Traffic är verksamt inte skulle kunna medföra negativa effekter för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling

Grunden i Sensys Traffics produkter utgörs av Bolagets egenutvecklade radar, RS240, vilket gör att Sensys Traffics ställning på marknaden är beroende av att Bolagets teknik är konkurrenskraftig i förhållande till annan tillgänglig teknik på marknaden. Bolaget avser att ligga i framkant avseende den tekniska utvecklingen för system och utrustning inom Sensys Traffics verksamhetsområde. Det finns dock inga garantier för att Sensys Traffics radartechnologi inte kan komma att få stå tillbaka för annan teknik som bedöms vara bättre lämpad och/eller mer kostnadseffektiv i relevanta tillämpningar och att Bolaget av denna anledning tappar marknadsandelar till andra aktörer med konkurrerande tekniker.

Konjunkturutveckling

Konjunktorens påverkan på marknaden för trafiksäkerhetssystem är komplex och skiljer sig åt mellan olika länder och mellan marknaden för systemleverantörer respektive operatörsmarknaden. Bolaget bedömer att konjunkturutvecklingen har störst inverkan på marknaden för systemleverantörer, där Sensys Traffic till största delen agerar idag, eftersom beslutsprocessen hos myndigheter tenderar att påverkas mer av det allmänna budgetläget och politiken än av den finansiella kalkylen. Sensys Traffic bedömer att konjunktorens påverkan på operatörsmarknaden, när det gäller tillväxt i antal installerade system, är mindre än på myndighetsmarknaden, till följd av att den finansiella kalkylen i direkt ekonomiska termer oftast är mycket gynnsam. Generellt sett har en svag konjunkturutveckling en negativ påverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Marknaden för trafikövervakningssystem kan delas upp i systemleverantörsmarknaden och i operatörsmarknaden. Sensys Traffic agerar idag främst på systemleverantörsmarknaden som är global och omfattar en stor mängd leverantörer. Den tyska aktören Jenoptik Robot är marknadsledande på systemleverantörsmarknaden. Övriga konkurrenter baserar primärt sina system på enklare dopplerradar och induktiva slingor i vägbanan, teknologier som generellt sett har fler begränsningar än Sensys Traffics målföljande radartechnik. Tyska Vitronic, som baserar sitt system på en scannande laser, betraktas som en uppstickare på systemleverantörsmarknaden. Om Sensys Traffic inte lyckas behålla eller stärka sin position i förhållande till andra aktörer på marknaden kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Twister

Sensys Traffic är, och kan i framtiden bli, part i tvister. Sådana tvister och andra rättsliga förfaranden som Bolaget är, och kan komma att bli, part i kan vara tidskrävande och störa den normala verksamheten. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Det kan inte heller uteslutas att en ofördelaktig utgång i en tvist kan visa sig ha väsentligt negativ påverkan på Sensys Traffics resultat och finansiella ställning. För ytterligare information om pågående tvist som Sensys Traffic är part i, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Valutarisk

Sensys Traffic är genom sin internationella verksamhet exponerat för risker förknippade med valutakursfluktuationer. Merparten av Bolagets försäljning och inköp sker dock i svenska kronor (SEK). En värdeförändring av den svenska kronan i förhållande till andra valutor kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning både positivt och negativt.

Ränterisk

Bolagets likvida medel utgörs av banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som löper till rörlig ränta och kommer därmed att till viss del påverkas av den generella ränteutvecklingen. Högre marknadsräntor kommer därvid att medföra ökade ränteintäkter medan lägre marknadsräntor omvänt innebär lägre ränteintäkter. Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att Sensys Traffics kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att Bolaget inte erhåller betalning för sina kundfordringar, vilket skulle kunna få en negativ effekt för Bolagets resultat.

Skatterisk

Sensys Traffic har sedan ett flertal år redovisat negativa resultat och har därigenom väsentliga ackumulerade outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag är beroende av skattepliktiga överskott. I årsredovisningen har hela den uppskjutna skattefordran sedan 2005 upptagits som tillgång. Detta baserar sig på företagsledningens och styrelsens bedömning av Bolagets förbättrade möjligheter till framtida utnyttjande av underskottsavdrag genom lönsam försäljning av Bolagets produkter. Sensys Traffic hade per den 31 december 2011 en uppskjuten skattefordran på 40,8 MSEK, vilket kräver framtida, inom rimlig tid, positiva resultat på cirka 155 MSEK för att förlustavdragen ska kunna utnyttjas i sin helhet. Dock råder stor osäkerhet om utfall av upphandlingarna i trafiksäkerhetsbranschen, mycket på grund av politisk känslighet i enskilda projekt, varför en prognos inte låter sig göras. Det finns därmed ingen garanti för att Bolaget i framtiden kommer att kunna utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen.

Likviditetsrisk- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet. Förestående nyemission genomförs för att stärka Bolagets likviditet. För att kunna utvecklas på bästa sätt kan Sensys Traffic även i framtiden behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom ytterligare ägarkapital eller genom andra former av finansiering. Om ytterligare kapital måste anskaffas i framtiden kan det inte garanteras att sådan kapitalanskaffning kan ske när behovet uppstår och till villkor som är godtagbara för Bolaget och dess aktieägare. Om finansiering sker genom nyemission av aktier eller andra aktierelaterade instrument kan detta komma att medföra utspädnings effekter för Bolagets aktieägare. Om Bolaget upptar nya lån kan dessa innefatta begränsande villkor (exempelvis genom s k covenants), vilket skulle kunna inverka negativt på Sensys Traffics flexibilitet avseende användningen av kapital i verksamheten.

AKTIEMARKNADSRELATERADE RISKER

Aktiens kursutveckling

Såväl befintliga som potentiella investerare bör beakta att en investering i Sensys Traffic är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekur-

sen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i Sensys Traffics aktie kan in 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. Det finns således inga garantier för att aktier i Sensys Traffic kan säljas till en för aktieägaren acceptabel kurs vid varje tidpunkt.

Begränsad likviditet i aktier och teckningsoptioner

Sensys Traffics aktier handlas på NASDAQ OMX Stockholm. Handel med de nya aktierna i förestående emission förväntas inledas i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktien kommer att vara tillfredsställande. Sensys Traffic avser även att ansöka om upptagande till handel med teckningsoptionerna på i första hand NASDAQ OMX Stockholm och i andra hand annan marknadsplats. Det kan inte garanteras att teckningsoptionerna kommer att godkännas för upptagande till handel. Även om teckningsoptionerna blir föremål för organiserad handel på börs eller annan marknadsplats är det inte möjligt att garantera att likviditeten i teckningsoptionerna kommer att vara tillfredsställande. Om likviditeten i aktierna och/eller teckningsoptionerna är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare att förändra sitt innehav.

Utdelning

Eventuell framtida utdelning i Sensys Traffic är beroende av resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringar och andra faktorer. Sensys Traffic genererar just nu inte ett positivt resultat och har inte lämnat utdelning för de tre senaste räkenskapsåren. Några garantier för att Bolaget i framtiden kommer att lämna aktieutdelning kan inte lämnas.

Fullföljande av åtaganden enligt teckningsförbindelser

Ett antal av Bolagets aktieägare har lämnat skriftliga teckningsförbindelser att teckna sina respektive andelar av nyemissionen, motsvarande sammanlagt cirka 3,7 MSEK eller cirka 13 procent av nyemissionen. Sensys Traffic har inte erhållit, och har inte heller begärt, bank-säkerhet motsvarande beloppen enligt teckningsförbindelserna. Således föreligger en risk att en eller flera av de aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden, vilket skulle ha en negativ påverkan på möjligheterna att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

» Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Sensys Traffic

På extra bolagsstämma i Sensys Traffic AB (publ) den 19 mars 2012 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna. Emissionen genomförs genom utgivande av så kallade units. En unit består av 6 nya aktier, 1 teckningsoption av serie 2012/2013:A samt 1 teckningsoption av serie 2012/2013:B. Innehav av 9 aktier på avstämningsdagen den 26 mars 2012 ger rätt att teckna 1 unit till teckningskursen 0,90 SEK. Innehav av 9 aktier ger således rätt att teckna 6 nya aktier till en teckningskurs om 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna, en av vardera serie, erhålls vederlagsfritt vid teckning av units. Teckningstiden löper under perioden 29 mars–16 april 2012.

Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Sensys Traffic till 14 395 136,70 SEK, fördelat på 287 902 734 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Genom nyemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 9 596 757,60 SEK till högst 23 991 894,30 SEK. Antalet aktier ökar med högst 191 935 152 aktier till högst 479 837 886 aktier, vilket innebär en ökning med cirka 67 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen uppgår till cirka 40 procent.

De teckningsoptioner i två olika serier som emitteras inom ramen för förestående nyemission berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under mars respektive oktober 2013. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i den första serien ökar aktiekapitalet med högst 1 599 459,60 SEK till högst 25 591 353,90 SEK. Antalet aktier ökar med högst 31 989 192 aktier till högst 511 827 078 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 6 procent.¹ Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i den andra serien ökar aktiekapitalet med högst 1 599 459,60 SEK till högst 27 190 813,50 SEK. Antalet aktier ökar med högst 31 989 192 aktier till högst 543 816 270 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 6 procent.² För ytterligare information om aktiekapitalets utveckling, se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 28,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,6 MSEK i mars 2013 samt cirka 19,2 MSEK i oktober 2013.

Ett antal av Bolagets aktieägare, inklusive styrelsen i sin helhet, har genom skriftliga teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sina respektive andelar av nyemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 3,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 13 procent av nyemissionen. Ingen ersättning utgår till aktieägare som lämnat teckningsförbindelser.

Styrelsen för Sensys Traffic inbjuder härmed aktieägarna, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att med företrädesrätt teckna aktier och teckningsoptioner i Bolaget.

Jönköping den 27 mars 2012

Sensys Traffic AB (publ)
Styrelsen

¹ Beräknat efter full teckning av förestående nyemission.

² Beräknat efter full teckning av förestående nyemission samt efter full teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner 2012/2013:A.

Detaljbild av Sensys Traffics mobila hastighetssystem, MSSS (Mobile Speed Safety System).



» Bakgrund och motiv

Sensys Traffic erbjuder systemlösningar för ökad trafiksäkerhet. De största produktkategorierna är automatiska övervakningssystem för hastighet och rödljus samt ett säkerhets- och varningssystem för kontaktledningar på tåg. Samtliga produkter baseras på en egenutvecklad målsökande radar.

Sensys Traffic verkar på en marknad som präglas av långa ledtider från kundens beslut om investering till upphandling och slutligen till leverans. Detta innebär ett behov av såväl flexibilitet som finansiell uthållighet under den tid upphandlingar pågår. Slutkunden, som oftast är en myndighet, måste följa särskilda regelverk i upphandlingsprocessen och besluten påverkas i många fall av andra faktorer än de strikt kommersiella. Som partner till privata operatörer, som på uppdrag av den lokala myndigheten installerar, äger och driver trafikövervakningssystemen, kan Sensys Traffic få ytterligare intäkter i form av löpande försäljning av service- och supporttjänster. Operatörsmodellen ställer dock också krav på finansiell styrka hos systemleverantören under projektets livslängd.

Under 2011 har Sensys Traffics försäljning i huvudsak utgjorts av system för övervakning av kontaktledningar för tåg, så kallade APMS, till Sverige och Finland samt system för trafiksäkerhet till Sverige och Mellanöstern. Sensys Traffic deltar i flertalet upphandlingar, främst i Mellanöstern och Östeuropa. Upphandlingsprocesserna har på ett flertal marknader förts framåt, men har ännu inte kommit till avslut. Detta, i kombination med löpande förluster, har gjort att Bolagets likviditetssituation är ansträngd.

Mot bakgrund av ovanstående genomför Sensys Traffic en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Nyemissionen genomförs genom utgivande av så kallade units, bestående dels av aktier, dels av vederlagsfria teckningsoptioner i två olika serier som ger rätt att teckna nya aktier under mars respektive oktober 2013.

Nyemissionen avses vid full teckning tillföra Bolaget cirka 28,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden ska användas för att stärka likviditeten i syfte att skapa finansiell uthållighet inför kommande upphandlingar som Sensys Traffic avser delta i och som förväntas avslutas under 2012 och 2013. Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad, kan Bolaget komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer. Sensys Traffic har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets aktieägare, däribland största ägaren Sten K Johnson samt styrelsen i sin helhet. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 3,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 13 procent av emissionen.

Vid full teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,6 MSEK i mars 2013 samt cirka 19,2 MSEK i oktober 2013. Denna likviditet avses användas för att förbereda leveranser i upphandlingar som Sensys Traffic kan komma att vinna samt för ytterligare satsningar på utvalda marknader.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Sensys Traffic med anledning av förestående nyemission. Styrelsen för Sensys Traffic är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Sensys Traffic som skapas genom prospektet.

Jönköping den 27 mars 2012

Sensys Traffic AB (publ)
Styrelsen

» VD har ordet

Antalet konkreta affärer inom trafiksäkerhetsområdet har varit få under de senaste tre åren och 2011 blev ytterligare ett svagt år för branschen och för Sensys Traffic. Konjunkturedgången och finansiell oro på vissa marknader drog ned tempot i flera upphandlingar. Trots ett magert utfall förlorade vi inte någon betydande upphandling under året och antalet möjliga projekt fortsatte att öka.

Huvuddelen av försäljningen under 2011 kom från våra största marknader i Norden och Mellanöstern. Tillsammans med våra kunder har vi här under flera år framgångsrikt skapat en säkrare trafikmiljö, vilket underlättar framtida affärer. I det rådande marknadsklimatet med försenade upphandlingsprocesser på många håll är det rimligt att anta att dessa marknader också kommer att fortsätta öka i betydelse för oss. Vi stärkte samtidigt vår position i Nordamerika med tillväxt i både försäljning och orderingång.

Vi har också fortsatt att utveckla en bra affärsmodell för operatörsmarknaden, där slutkunden inte bara vill köpa system utan även löpande drift av systemen. Vi diskuterar olika joint ventures med privata operatörer på utvalda marknader, bland annat i Östeuropa samt i Nord- och Sydamerika. Det är viktigt att förstå att operatörsmodellen innebär en större och annorlunda affär jämfört med rena systemleveranser, såväl i form av möjliga intäkter och vinster, som i form av ansvar. Denna typ av affärer ställer också krav på att systemen finansieras under viss tid, vilket kan ske på flera olika sätt och i olika kombinationer. En starkare finansiell ställning underlättar för Sensys Traffic att erhålla sådan finansiering och sänker också priset för den. Förestående nyemission bidrar till detta, förutom att tillföra viktig likviditet för verksamheten.

Utöver trafiksäkerhetssystem för vägnätet har Sensys Traffic sedan några år tillbaka utvecklat ett system för övervakning av strömavtagare på tåg (APMS, automatiskt pantografövervakningssystem) som under 2011 har fortsatt att utvecklas positivt. Systemet, som syftar till att medföra kostnadsbesparingar avseende såväl infrastruktur som underhåll av vagnparter för eldrivna tåg, levererades under 2011 till kunder i Sverige, Finland och Holland. Vi ser positivt på möjligheterna att implementera APMS även på andra marknader, bland annat genom det samarbete som vi för det holländska projektet etablerade med Lloyds Register, ett konsultföretag inom järnvägsbranschen som verkar i Europa, Asien och Australien.

Färre konkreta avslut under 2011 medförde en relativt låg affärsvolym för Sensys Traffic, även om intäkterna ökade med 18 procent jämfört med 2010. Vi har också fortsatt belastats av kostnader relaterade till de rättsliga förfaranden vi är part i, vilket bland annat har inneburit att vi gjorde en lagernedskrivning under året med 28,8 miljoner kronor avseende system som vi skulle ha levererat inom ramen för det avbrutna projektet i Saudiarabien. Likviditeten belastades genom att Telvent tog i anspråk den bankgaranti om cirka 16,7 miljoner kronor som Sensys Traffic ställde ut i samband med kontraktstecknandet 2008. Detta, i kombination med löpande förluster har gjort att likviditeten har försvagats, vilket negativt påverkar våra möjligheter att delta i upphandlingar, i synnerhet när flera upphandlingsprocesser drabbats av förseningar. I mars 2012 har vi träffat en förlikning med Telvent, innebärande en slutreglering av samtliga våra mellanhavanden. Förlikningen medför en negativ resultateffekt om 9,7 miljoner kronor under första kvartalet 2012 och en positiv likviditetseffekt om 6,9 miljoner kronor under andra kvartalet 2012. Genom förlikningen kan vi nu undanröja den stora osäkerhet och eventuella risk som funnits i och med det öppna skiljedomsförfarandet med Telvent. Därmed kan vi också koncentrera oss helt på affärsmöjligheterna i marknaden.

Medan en hel del affärer låter vänta på sig, ser vi att politiker världen över nu faktiskt vidtar åtgärder för att få bukt med de höga dödstaten i trafiken. Fjolåret markerade starten för FN-initiativet "A Decade of Action for Road Safety" och i flera länder gick man från ord till handling för att förbättra trafiksäkerheten. Polen inledde upphandlingen av sina första system för automatisk hastighetsövervakning och såväl i Danmark som i Sverige förbereds nya upphandlingar av system. I Sverige har ett projekt som genomförts under 2009–2011





på gemensamt uppdrag av Trafikverket och Rikspolisstyrelsen visat att en vidareutveckling av det befintliga systemet med fasta hastighetskameror genom komplettering med flyttbara enheter har mycket stor potential för att reducera andelen hastighetsöverträdelser i det svenska vägnätet. På flera håll i Mellanöstern och Nordafrika befinner sig flera ambitiösa trafikövervakningsprojekt i upphandlingsfas. Parallellt med detta gör vi marknadssatsningar i Nordamerika och på några utvalda operatörsmarknader samt på vårt övervakningssystem för tåg. Med de trafikproblem som alltför finns i många länder och den bevisade effekt trafikövervakningssystemen har, bedöms marknadspotentialen därmed vara fortsatt god under många år framöver.

För att kunna ta tillvara på de möjligheter som finns på marknaden behöver vi finansiell uthållighet för att kunna fortsätta våra ansträngningar. Genom förestående nyemission skapas dessa förutsättningar. Min förhoppning är att flera av de upphandlingar vi deltar i kommer till avslut inom de närmsta två åren och med positivt utfall för Sensys Traffics del. Om vi vinner upphandlingar kommer ytterligare likviditet från teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna under 2013 ge oss ett välbehövligt tillskott både för att förbereda leveranser och fortsätta vår marknadssatsning.

Jönköping i mars 2012

Johan Frilund
Verkställande direktör

» Villkor och anvisningar

UNITS

Förestående nyemission består av aktier och teckningsoptioner. Nyemissionen genomförs genom utgivande av så kallade units. En unit består av 6 nya aktier, 1 teckningsoption av serie 2012/2013:A samt 1 teckningsoption av serie 2012/2013:B. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget under mars respektive oktober 2013. Teckning kan endast ske i hela units, vilket innebär att aktier och teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 26 mars 2012 är registrerad som aktieägare i Sensys Traffic har företrädesrätt att teckna units i förestående nyemission. Innehav av 9 aktier berättigar till teckning av 1 unit. Varje unit består av 6 nya aktier samt två teckningsoptioner, en av vardera serie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,90 SEK per unit, vilket motsvarar 0,15 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt vid teckning av units. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i nyemissionen är den 26 mars 2012. Sista dag för handel med Sensys Traffics aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 21 mars 2012.

UNITRÄTTER

Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. För varje aktie i Sensys Traffic som innehas på avstämningsdagen erhålls 1 uniträtt. 9 uniträtter berättigar till teckning av 1 unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm under perioden 29 mars–11 april 2012. Bank eller värdepappersinstitut handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller värdepappersinstitut. Vid sådan handel utgår courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel. ISIN-koden för uniträtterna är SE00 0454 5515.

TECKNINGSTID

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 29 mars 2012 till och med den 16 april 2012.

Observera att ej utnyttjade uniträtter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från res-

pektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av units senast den 16 april 2012 eller säljas senast den 11 april 2012. Styrelsen för Sensys Traffic har emellertid rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden meddelas genom pressmeddelande.

INFORMATION TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat.

INFORMATION TILL FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller därför avsedd anmälningssedel enligt något av nedanstående alternativ. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för erlagd betalning att nå mottagarkontot.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear 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 uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear 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 ska därmed inte användas.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon eller e-post, eller laddas ned från www.penser.se/sensys respektive från Sensys Traffics hemsida (www.sensys.se).

Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 16 april 2012. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist 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 Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/Sensys
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Hemsida: www.penser.se/sensys

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Units som inte tecknas med stöd av uniträtter ska, inom ramen för emissionens högsta belopp, tilldelas dem som tecknat units med stöd av uniträtter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal uniträtter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som tecknat units utan stöd av uniträtter, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal units som sålunda tecknats och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 29 mars–16 april 2012. Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon eller e-post, eller laddas ned från www.penser.se/sensys respektive från Sensys Traffics hemsida (www.sensys.se).

Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 16 april 2012. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter utsänds en avräkningsnota till tecknaren. Inget meddelande sänds till tecknare som inte tilldelats units. Betalning för tecknade units ska erläggas i enlighet med instruktion på avräkningsnotan. Erläggs inte full betalning i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan. Den som ursprungligen erhöll tilldelning kan då komma att få svara för eventuell mellanskillnad.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken)
IBAN-nummer: SE33 5000 0000 0556 5104 9290
SWIFT-adress: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan och Sydafrika riktas inget erbjudande att teckna units till aktieägare eller andra med registrerad adress i något av dessa länder, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Aktieägare med registrerad adress i sådant land kommer att erhålla likvid från försäljning av erhållna uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer ej att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

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 units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller värdepappersinstitut delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 29 mars 2012 till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske i mitten av maj 2012.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

BTU kommer att ersättas av aktier respektive teckningsoptioner så snart nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i mitten av maj 2012.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. För teckningsoptionerna av respektive serie ska gälla de villkor som framgår av sidorna 56–67. Se även nedan under "Villkor i sammandrag för teckningsoptionerna".

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I NYEMISSIONEN

Utfallet i nyemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

VILLKOR I SAMMANDRAG FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

Varje unit som tecknas i förestående nyemission innehåller två teckningsoptioner, en vardera av två olika serier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget enligt nedanstående villkor. Teckningsoptioner som inte utnyttjas för teckning av nya aktier under respektive period förfaller värdelösa.

Teckningsoptioner av serie 2012/2013:A

Villkor:	En teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget
Teckningskurs:	0,30 SEK per aktie
Teckningstid:	1 – 31 mars 2013
Kortnamn:	SENS TO 3
ISIN-kod:	SE00 0454 5598

Teckningsoptioner av serie 2012/2013:B

Villkor:	En teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget
Teckningskurs:	0,60 SEK per aktie
Teckningstid:	1 – 31 oktober 2013
Kortnamn:	SENS TO 4
ISIN-kod:	SE00 0454 5606

Teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier genom att korrekt ifylld och undertecknad anmälningssedel sänds eller lämnas till det emissionsinstitut som Sensys Traffic utser för hantering av teckningsoptionerna, samtidigt som betalning för tecknade aktier sker enligt anvisningar på anmälningssedeln. Anmälningssedel och betalning ska vara emissionsinstitutet tillhanda senast den 31 mars 2013 respektive den 31 oktober 2013.

Anmälningssedel för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner kommer att kunna erhållas från Bolaget och/eller emissionsinstitutet i god tid före tidigaste dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av respektive serie. Observera att om teckningsoptionerna är förvaltarregistrerade på depå hos bank eller värdepappersinstitut ska anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ske genom respektive förvaltare och i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Interimsaktier avseende aktier som tecknats med stöd av teckningsoptioner kommer att levereras till respektive tecknares VP-konto så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter att anmälan om utnyttjande av teckningsoptioner jämte betalning har kommit emissionsinstitutet tillhanda. Interimsaktier omvandlas därefter till nya aktier så snart registrering har skett hos Bolagsverket.

Aktier som tillkommer på grund av teckning genom utnyttjande av teckningsoptioner medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i Bolagets aktiebok.

Teckningskursen respektive respektive det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas om Bolaget genomför nyemission, fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktierna (s k split) eller inlösen m m. Vidare kan under vissa förhållanden, t ex vid fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av teckningsoptioner för teckning av aktier komma att fastställas.

Teckningsoptionerna respektive de aktier som teckningsoptionerna ger rätt att teckna lyder under svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK).

För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna, se sidorna 56–61 respektive 62–67 i prospektet.

Handel med teckningsoptioner

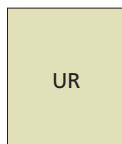
Sensys Traffic avser att ansöka om upptagande till handel med teckningsoptionerna i första hand på NASDAQ OMX Stockholm och i andra hand på annan marknadsplats. Ansökan kommer att ske i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket. Under förutsättning att sådan ansökan beviljas förväntas handel med teckningsoptionerna inledas i juni 2012.

» Så här gör Du för att teckna units

1. DU TILLDELAS UNITRÄTTER

För varje aktie i Sensys Traffic som Du innehar på avstämningsdagen den 26 mars 2012...

...erhåller du en uniträtt.

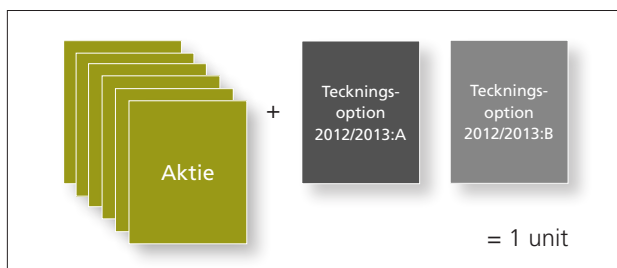
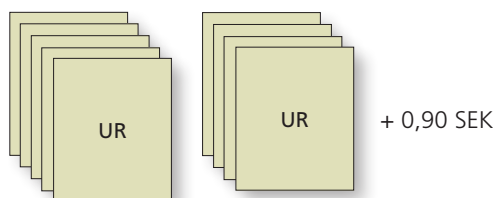


Observera att för att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa antingen utnyttjas för teckning av units senast den 16 april 2012 eller säljas senast den 11 april 2012.

2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA UNITRÄTTER

9 uniträtter berättigar till teckning av 1 unit för 0,90 SEK.

En unit består av 6 aktier och 2 teckningsoptioner, en av vardera serie.



För dig som har VP-konto:

Om Du har dina aktier i Sensys Traffic på ett VP-konto framgår antalet uniträtter som Du har erhållit av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om Du utnyttjar samtliga uniträtter som Du erhållit ska den förtryckta anmälningssedeln från Euroclear användas.



Om Du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal uniträtter ska Du fylla i och skicka in den särskilda anmälningsedel som kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag eller hämtas från Sensys Traffics hemsida samt från www.penser.se/sensys.



Teckning och betalning ska ske senast den 16 april 2012.

För Dig som har depå:

Om Du har Dina aktier i Sensys Traffic på en depå hos bank eller annan förvaltare får Du information från din förvaltare om antalet uniträtter som Du har erhållit.



För att teckna units, följ instruktioner som Du får från Din förvaltare.

SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Fyll i anmälningsedel för teckning av units utan stöd av uniträtter som finns att ladda ned på Sensys Traffics hemsida samt på www.penser.se/sensys.



Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast den 16 april 2012.



Om Du blir tilldelad units får Du en avräkningsnota som ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna.

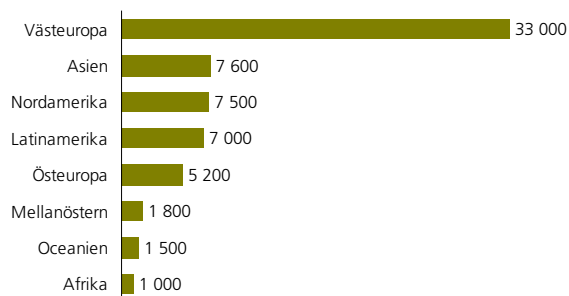
Omkring 1,2 miljoner människor förolyckas i trafiken varje år. Den grundläggande drivkraften för tillväxt i Sensys Traffics marknad är ökad medvetenhet på global nivå om de problem trafiken för med sig och åtgärder för ökad trafiksäkerhet. Flera rapporter visar att övervakningssystem för trafiköverträdelser, framförallt hastighetskontroller, är ett effektivt sätt att påverka beteendet hos trafikanter och bidra till att antalet olyckstillbud minskar. Många länder runt om i världen har åsatt ökad trafiksäkerhet mycket hög prioritet, vilket innebär en stor tillväxtpotential under kommande år, bland annat i USA, Östeuropa och Asien, men även på Sensys Traffics huvudmarknader i Norden och Mellanöstern.

MARKNADENS STORLEK

Globalt sett finns cirka 65 000 installerade system för hastighets- och rödljusövervakning, s k trafiksäkerhetssystem.¹ Av dessa har Sensys Traffic levererat cirka 3 000 system, främst i Sverige och Mellanöstern. Drygt 50 procent av de globalt installerade systemen finns i Västeuropa, följt av Nordamerika och Asien med cirka 12 procent vardera. I Asien utgörs systemen främst av relativt enkla rödljusövervakningssystem i Kina. Därefter följer Latinamerika med 11 procent respektive Östeuropa med cirka 8 procent. I Sydamerika finns merparten av systemen i Brasilien medan resten av kontinenten är relativt outvecklad med avseende på trafiksäkerhetssystem. Hastighetsövervakning utgör merparten. I diagrammet nedan framgår antalet installerade system per region.

Antal installerade system per geografiskt område

Källa: Sensys Traffics egen analys



MARKNADSMODELLER

Systemleverantörer – myndighetsmarknaden

Den traditionella och vanligast förekommande affärsmodellen för trafiksäkerhetssystem innebär att en statlig myndighet i respektive land handlar upp system från

en eller flera systemleverantörer. Denna del av marknaden för trafiksäkerhetssystem uppgår till omkring 2,5–3 miljarder kronor per år och har historiskt sett vuxit med omkring 20 procent per år. Tillväxttrenden bröts med lågkonjunktur och finanskris under 2009. Med ökad medvetenhet och åtgärder för ökad trafiksäkerhet förväntas tillväxttakten återkomma till den tidigare nivån.

Säljcyklarna är långa och oförutsägbara, och pågår normalt under 12–36 månader, men kan också ta upp till 10 år. Beslutsprocessen karaktäriseras av beslut på flera olika nivåer, från hög politisk nivå avseende trafiksäkerhetsinitiativ generellt och förändringar i lagar och regelverk, ned till lokala beslut om etableringsplatser och kvantiteter innan leverantör väljs.

Privata operatörer

I Nordamerika används primärt en annan modell, där de lokala myndigheterna ger i uppdrag till företag i den privata sektorn att installera, äga och driva systemen. Betalningsmodellen medger normalt betalning per månad eller per bötesföreläggande, alternativt per betalt bötesföreläggande eller en kombination av dessa. Denna affärsmodell sprider sig för närvarande till andra marknader. I USA och Kanada beräknas operatörsmarknaden uppgå till cirka 2,5 miljarder kronor per år och antalet installerade system under operatörsmodellen har stadigt vuxit med 20–25 procent per år enligt den amerikanska operatören Redflex. I USA har automatisk hastighetsövervakning nyligen tillåtits, varför denna del av marknaden adderas till den växande marknaden för rödljusövervakning i USA och Kanada. En förklaring till att operatörsmarknaden växer så snabbt är att besluten på denna marknad är mer kommersiellt drivna och fattas på en lägre organisatorisk nivå.

¹ Källa: Speed Camera Database, Speed Camera POI, POI Plaza samt Sensys Traffics distributörer på marknader som saknas i övriga databaser. Där inget annat särskilt anges härstammar samtliga marknadsdata i detta avsnitt från dessa källor.



Bilden visar Sensys Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System) i Dubai.

MARKNADENS DRIVKRAFTER

Den grundläggande drivkraften för tillväxt i Sensys Traffics marknad är ökad medvetenhet på global nivå om de problem trafiken för med sig och de åtgärder som kan vidtas för att öka trafiksäkerheten. Omkring 1,2 miljoner människor förolyckas i trafiken varje år enligt Världshälsorganisationen (WHO). WHO estimerar att trafikolyckor kommer att stiga från nionde till femte plats på listan över de mest vanliga dödsorsakerna om inte åtgärder vidtas. Därför har nu FN påkallat "A Decade of Action for Road Safety" från och med 2011, för att världens alla länder ska ta detta på allvar och därmed vända den negativa utvecklingen.

Automatisk trafikövervakning, såsom hastighets- och rödlysövervakning, har visat sig vara ett effektivt sätt att öka trafiksäkerheten och spara liv. I Sverige har Sensys Traffic installerat cirka 1 100 system, vilket har medverkat till att reducera antalet dödsolyckor med 30 procent på de vägar de har installerats, enligt Trafikverkets egen forskning. I Dubai, där Sensys Traffic ökade antalet installerade system från 250 till cirka 500 under 2008, minskade antalet dödsolyckor med 24 procent från 2008 till 2009 enligt RTA (Road Transport Authority) i Förenade Arabemiraten.

Ur ett internationellt perspektiv bidrar trafiksäkerhetssystemen dessutom till ökade intäkter till staten genom att registrera och dokumentera överträdelse som där efter leder till bötesföreläggande.

TILLVÄXTPOTENTIAL

De mest mogna marknaderna för trafiksäkerhetssystem, sett till antalet installerade system per 100 000 invånare, är Europa, Australien, Nya Zeeland samt Brasilien. Dessa länder har därmed relativt låg potential för Sensys Traffic i sin resterande tillväxt, dels på grund av den stora installerade basen, dels till följd av existerande legala strukturer i form av bland annat komplexa tillståndprocesser.

Nordamerika är en växande marknad där den nuvarande ökningstakten bedöms ligga på knappt 1 000 nya övervakningssystem per år. Under 2010 gjorde Sensys Traffic ett återinträde på den amerikanska marknaden och förutsättningarna bedöms goda för att Sensys Traffic ska kunna stärka sin position på denna marknad.

Utöver Nordamerika ligger Sensys Traffics fokus för marknadsbearbetningen på hemmamarknaden Norden tillsammans med Polen samt på utvalda marknader i Mellanöstern där upphandlingsprojekt pågår och där Sensys Traffic har en etablerad position genom tidigare systemleveranser. Utöver dessa marknader bearbetas också ytterligare några utvalda marknader med stark tillväxtpotential och hög aktivitetsnivå inom trafiksäkerhetsområdet i Östeuropa, Nordafrika, Asien och Latinamerika. Ett av kriterierna för valet av dessa marknader är att Sensys Traffics produktportfölj passar väl in i kravbilden med låga anpassningskostnader. Även om tidsramarna är oklara gör de stora möjligheterna på dessa marknader att Sensys Traffic bör närvara tidigt för att inta en god marknadsposition.

I Sverige utvecklades det s k ATK-systemet (automatisk trafiksäkerhetskontroll) under 2005–2006 med Sensys Traffic som leverantör av mätsystemen. Systemet omfattar idag cirka 1 100 fasta mätstationer (övervakningskameror) och 25 mobila mätstationer. Sensys Traffic har sedan dess levererat reservdelar och utfört uppgraderingar av det svenska ATK-systemet.

I ett projekt som pågått under 2009–2011 på gemensamt uppdrag av Trafikverket och Rikspolisstyrelsen har möjligheterna till en utbyggnad av ATK-systemet undersökts, bland annat genom fullskaleförsök med flyttbara mätstationer (mobila övervakningskameror) och variabla meddelandeskyltar som informerar trafikanterna om var kamerorna finns. Syftet med projektet var bland annat att utreda möjligheterna till att vidareutveckla ATK-konceptet så att en väsentligt större del av det svenska vägnätet skulle kunna övervakas av ATK. Slutrapporten² från projektet publicerades i början av 2012 och innehåller en rekommendation till myndigheterna att införa mobila kameror att användas på såväl sträckor med enbart flyttbara enheter som en förtätning på sträckor som redan har fasta kameror. Enligt rapporten är potentialen i ett vidareutvecklat ATK-system mycket stor med avseende på att reducera andelen hastighetsöverträdelser i det svenska vägnätet. Genom mobila kameror bedöms också kostnaden för att övervaka en vägsträcka, under vissa förutsättningar, kunna reduceras med 40 procent jämfört med enbart fasta kameror.

Trafikverket förbereder nu en ny upphandling av ATK, då tidigare ramavtal gick ut den 31 december 2011. Det nya ramavtal som blir resultatet av en sådan upphandling kommer sannolikt att omfatta ett utbyte av de befintliga mätstationerna, då de under den förväntade ramavtalsperioden når sin tekniska livslängd. Detta, i kombination med en vidareutveckling av det svenska ATK-systemet genom en utbyggnad med mobila mätstationer såsom beskrivits ovan, utgör en väsentlig marknadspotential för Sensys Traffic även i Sverige under kommande år.

² Slutrapport, Projekt Mobil ATK III, november 2011. Rapporten finns tillgänglig via www.trafikverket.se.



Bilden visar Sensys Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System) på Malta.

KONKURRENTER

Det finns ett antal konkurrerande tekniker till Sensys Traffics egenutvecklade målsökande radar. Vanligast är en mer konventionell radarteknik, en så kallad slant radar, som enbart mäter ett fordon i taget, eller induktiva slingor som är nedgrävda i vägbanan och som genom induktion mäter passerande fordon. Vidare förekommer också laserteknik, videoteknik och piezoelektriska slangar som läggs över vägbanan. Kostnader för installation och underhåll, liksom precision i mätningen och legal säkerhet, varierar mellan de olika lösningarna. En av fördelarna med Sensys Traffics målsökande radar är att målföljning sker med en inbyggd sekundärverifiering av hastighetsmätningen, vilket ger en hög grad av legal säkerhet. Detta är avgörande för allmänhetens acceptans av systemet, vilket i sin tur är avgörande för systemets effekt på trafiksäkerhet och körbeteende. En annan fördel är låga installations- och underhållskostnader i jämförelse med andra tekniker.

Sensys Traffics främsta konkurrenter på systemleverantörsmarknaden är tyska Jenoptik Robot som är marknadsledande med en marknadsandel om cirka 20 procent, följt av holländska Gatso med en marknadsandel om cirka 13 procent och australiensiska Redflex med en marknadsandel om cirka 7 procent. Tyska Vitronic har på senare år etablerat sig på flera marknader med ett system som bygger på scannande laser, dock hittills med få installerade enheter. Det finns också ett antal mindre konkurrenter, såsom Zurat (Polen) och Ramet (Tjeckien) på de lokala marknaderna och som främst konkurrerar med enklare system och lägre priser.

Operatörsmarknaden i Nordamerika domineras av ATS och Redflex. Framförallt ATS har drivit en konsolidering av den nordamerikanska marknaden genom förvärv av ett antal konkurrerande operatörer under de senaste åren, bland annat Nestor Traffic och Lasercraft. Vid sidan om ATS och Redflex finns på den nordamerikanska marknaden även några mindre operatörer, såsom ACS, Redspeed, Brekford och Gatso. Sensys Traffic har via sin amerikanska partner under de två senaste åren etablerat sig som operatör i USA, främst i Florida.

» Affärsidé, vision och strategi

AFFÄRSIDÉ

Sensys Traffic levererar avancerade sensorer och system för trafiksäkerhet och trafikinformatik.

VISION

Sensys Traffic ska bli den globalt ledande leverantören av avancerade trafiksystemlösningar som räddar liv samt sparar miljön och andra samhällsresurser.

STRATEGIN I KORTHET

- Sensys Traffics produktion är i sin helhet utlagd till kontraktstillverkare, vilket ger en flexibel leveranskedja med hög kapacitet som inte binder kapital och är utan fasta kostnader. Detta är en modell väl avpassad för Sensys Traffics marknad där stora projekt med många system ska levereras på kort tid varvat med perioder med lägre efterfrågan.
- Sensys Traffic arbetar med partners, agenter, distributörer eller systemintegratörer på de lokala marknaderna. Samarbetet med de lokala aktörerna styrs av Sensys Traffics säljledning i Sverige. På detta sätt kan Sensys Traffic bättre hantera risker och möjligheter på de lokala marknaderna och få en utväxling av de lokala säljresurserna.
- Sensys Traffic har genom sin starka utvecklingsavdelning förmåga att snabbt anpassa systemen till de krav som ställs på olika lokala marknader. Detta är avgörande för att kvalificera Sensys Traffic för upphandlingar och för att kunna leverera lösningarna i rätt tid.
- Sensys Traffics bearbetning av nya marknader fokuseras främst till växande samt kommande marknader där potentialen bedöms vara stor samt inträdesbarriärerna förhållandevis små. Framförallt är det Nordamerika, Mellanöstern och Östeuropa, där tillväxten förväntas ske under de kommande åren.

VÅRA STYRKOR

- **Sensorteknologi med målföljande radar**
Med denna teknologi kan Sensys Traffic erbjuda marknadens högsta precision och rättssäkerhet, vilket är avgörande både för allmänhetens acceptans samt för systemens effektivitet och driftsekonomi.
- **Hög leveransförmåga och flexibel produktionskedja**
Produktion via kontraktstillverkare är avgörande för Sensys Traffics förmåga att genomföra stora affärer och upprätthålla en kostnadseffektiv organisation.
- **Utvecklingskompetens**
Sensys Traffic har förmågan att anpassa sina system efter lokala kundkrav.

Sensys Traffic utvecklar, marknadsför och säljer system för trafiksäkerhet och trafikinformatik till polismyndigheter, vägmyndigheter och privata koncessionsinnehavare världen över. Systemen används framförallt för registrering av hastighets- och rödlysöverträdelser i syfte att förebygga trafikolyckor och därigenom rädda liv och spara samhällsresurser. Tekniken bygger på en egenutvecklad radar med unik målföljande funktion. Sensys Traffic bildades 1982 och har huvudkontor i Jönköping.

SYSTEM

Sensys Traffic erbjuder systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. Tillsammans med kunden, såsom väg- och polismyndigheter samt privata operatörer, anpassas lösningarna för lokala behov och olika typer av mål. De största produktkategorierna är automatiska övervakningssystem för hastighet och rödlys, med syfte att förebygga trafikolyckor för att på så sätt rädda liv och spara samhällets resurser. I produktsortimentet finns även säkerhets- och varningssystem för olika ändamål samt ett system för övervakning av strömavtagare på eldrivna tåg.

Sensys Traffics egenutvecklade radar, RS240, är hjärtat i systemen. Radarns unika målföljande funktion mäter fordonshastigheten mer än 20 gånger per sekund under en passage. Detta görs med två olika mätprinciper, vilket ger en inbyggd sekundärverifiering av den uppmätta hastigheten, innebärande en unikt hög rättssäkerhet. Radarn används i stationära och mobila hastighetssystem, rödljussystem, restidsmätningssystem, tunnelsäkerhetssystem samt varningssystem. Systemen registrerar och dokumenterar digitala, högupplösta bilder inklusive nummerplåt och/eller föraridentifiering samt information om bland annat datum, tid, placering, hastighet och aktuell hastighetsgräns. Tekniken kräver inget ingrepp i vägbanan, vilket medför låga kostnader för installation och underhåll samt minimerar störningar av trafikflödet. Systemen stödjer kommunikation genom alla standardlösningar såsom modem, DSL, ISDN, trådlöst, GSM, GPRS och 3G och kan göras helt fjärrstyrda. All data som lagras i systemet krypteras genom algoritmer för att skyddas från manipulering och otillåten användning.

Sedan början av 2012 har Sensys Traffic börjat leverera en ny radarsensor som utöver hastighets- och avståndsmätning även medger filutpekning och klassificering av fordon i en och samma sensor. Detta ökar funktionaliteten i systemen och innebär för kunden att en rad olika överträdelsetyper såsom vägrenskörning, lastbil i fel fil och olika hastighetsgränser för olika fordon kan registreras i samma system.



Sensys Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System).

Trafiksäkerhetssystemet på bilden är mönsterskyddat av Trafikverket.

Stationärt hastighetssystem

Sensys Traffics stationära hastighetssystem SSS (Speed Safety System), är baserat på RS240-radartechnologin. Radarenheten har kapacitet att följa flera fordon samtidigt och använder en bred radarlob som kan se flera filer upp till 150 meter bort. Fordon som rör sig i radarloben följs och deras rörelse analyseras. Hastigheten bestäms med hjälp av så kallad dopplereffekt och verifieras med en mätning av sträckan delat med tiden det tar för fordonet att färdas sträckan. Systemet filtrerar på så sätt bort alla avvikande värden och felkällor, vilket ger en hög rättssäkerhet, något som i sin tur är avgörande för acceptans hos allmänheten och därmed för trafiksäkerhetseffekten hos systemet. På en förutbestämd rapportlinje tas en bild om hastigheten överstiger en viss gräns. Systemet är framförallt avsett för att registrera och dokumentera hastighetsöverträdelser.

	Tillval Sensys Traffics produkter innehåller en rad funktioner som antingen ingår i standardinstallationen av respektive system eller som kan kompletteras genom tillval:
	GPS ger koordinater för placeringen av systemet och möjliggör på så sätt spårning av var den aktuella mätningen är gjord.
	Video – en videosekvens kan adderas som komplement till de högupplösta bilderna, bland annat vid rödlijusdetektering.
	Infraröd kamera använder en osynlig blixtn som gör att det inte syns att ett fotografi tas, vilket kan användas exempelvis i bostadsområden där man inte vill störa de boende med en vit synlig blixtn.
	Larm kan aktiveras om någon skulle försöka manipulera eller förstöra enheten. Enheten kan även installeras med skottsäkerhet.
	Filbyte är ett tillval som är specialdesignat för att detektera om ett fordon byter position mer än tillåtet i sidled på vägen.
	Filutpekning identifierar i vilken fil ett fordon färdas.
	Målföljning används för att detektera om två fordon kör närmare varandra än tillåtet.
	Klassificering av olika fordonstyper kan användas på vägsträckor som har olika hastighetsbegränsningar för små och stora fordon (lastbilar, bussar m m).
	Händelsedetektion används för att ge ett alarm om trafikflödet ändras, exempelvis om köbildning uppstår eller om ett fordon stannat på vägrenen, och sänder information vidare till ett trafikkontrollrum.
	Väderstation ger information om lufttemperatur, vindhastighet och nederbörd samt kan via speciella sensorer läsa av temperatur på vägbanan, lufttryck och sikt.

Mobilt hastighetssystem

Sensys Traffics mobila hastighetssystem (MSSS, Mobile Speed Safety System) består i likhet med det stationära systemet av en radar, processor, datalagringsenhet samt en digitalkamera. Enheten är liten och har låg vikt, vilket gör den enkel att placera till exempel på instrumentbrädan eller i bakrutan på en patrullbil, alternativt på tripod vid sidan av vägen. Den största fördelen med MSSS är dess flexibilitet – ett mobilt system ger möjlighet att göra slumpvisa kontroller på olika vägar och tider på dygnet, och kan på detta sätt bidra till förändrade förarbeteenden på vägsträckor med frekventa hastighetsöverträdelser.

MSSS-enheten följer fordonens hastighet och avstånd på samma sätt som den stationära enheten. Den börjar läsa av ett fordon på 150 meters avstånd och om hastigheten överstiger en förinställd nivå triggas systemet att fotografera fordonet. I bilden sparas data om tid, datum, hastighet och plats. Informationen överförs därefter via USB-minne eller dator för att processas på annan plats. De förkonfigurerade inställningarna i enheten kan anpassas löpande via en handhållen dator (PDA). Efter installation på plats kan enheten arbeta helt oöversiktad. Driftstiden begränsas enbart av batterikapaciteten i enheten.

Rödljussystem

Att köra mot rött ljus är en av de allvarigaste trafiköverträdelserna. Om ett trafikljus är rött innebär det vanligtvis att ljuset för korsande trafikanter är grönt, vilket gör att risken för en kollision är överhängande samt att konsekvensen av en olycka ofta blir mycket allvarig. Vidare exponeras de oskyddade trafikanterna i högre grad i trafikljuskorsningar. Sensys Traffics rödljussystem (RLSS, Red Light Safety System) kan detektera om ett fordon passerar stopplinjen under rödlijusfasen. När ett fordon kör mot stopplinjen analyseras dess hastighet av radarn. Om det inte beräknas kunna stanna före stopplinjen tas en bild som visar fordonets placering före rödlijuset, rödlijuset samt fordonets nummerplåt. Om radarn detekterar att fordonet passerar stopplinjen under rödlijusfasen aktiveras systemet att ta en andra bild. Beroende på om systemet är konfigurerat för att göra föraridentifiering tas den andra bilden antingen bakifrån med samma kamera eller med en annan kamera på andra sidan vägskorsningen.

Tunnelsäkerhetssystem

Sensys Traffic har utvecklat ett specialdesignat säkerhetssystem avsett för installation i tunnlar (TSS, Tunnel Safety System). Systemet är baserat på den stationära enheten och syftar till att mäta och dokumentera bland annat hastighetsöverträdelser och otillåtna filbyten.

Sensys Traffics mobila hastighetssystem, MSSS (Mobile Speed Safety System)



Bilden visar Sensys Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System) i Dubai.



Restidsmätningssystem

Sensys Traffics restidsmätningssystem (SCSS, Section Control Safety System) utgör ett komplement till det stationära hastighetssystemet genom att mäta en längre vägsträcka, baserat på principen sträcka-över-tid. Systemet används i olika trafiksituationer såsom tunnlar, motorvägar och broar. SCSS-systemet kan konfigureras för användning vid både enkel- och dubbelfiliga vägar och inkluderar identifikationspunkter vid starten och vid slutet av den vägsträcka som övervakas. Tiden samt fordonets registreringsnummer dokumenteras vid första identifikationspunkten. Samma sak sker därefter vid den andra identifikationspunkten, varefter genomsnittlig tid kan beräknas. Systemet kan därigenom registrera olika typer av överträdelser, såsom punkt-till-punkt-hastighet, eller om ett fordon färdas i fel riktning på vägsträckan. Kamera kan installeras i systemet för att möjliggöra föraridentifiering.

Strömvagnarövervakning

Sensys Traffic har med bas i den egenutvecklade radarn utvecklat en applikation för detektering av slitna eller skadade ledningar på eldrivna tåg. Den så kallade kolslitsbanan som pressas mot strömkabeln slits successivt och till slut kan kontaktledningen fastna, med följd att elledningen slits av och strömtillförseln till tåget upphör. Kostnaden för att reparera kontaktledningarna är hög, och dessutom tillkommer kostnader för att tåglinjen blockeras medan reparationer pågår.

Sensys Traffics målföljande radar gör det möjligt att ta högupplösta fotografier av kolslitsbanan. Radarsensorn detekterar först radarekot från strömvagnen när ett eldrivet tåg befinner sig ungefär 100 meter ifrån detektorn. När tåget närmar sig följs signalen tills strömvagnen är cirka 7 meter från kameran, där bildkvaliteten är optimal och en bild tas. Blixten är utrustad med ett rött filter för att skydda lokföraren från att bli bländad av blixten. Efter att kameran har fotograferat strömvagnen skickas bilden till Master Controller (MC) och vidare till en bildbehandlingsdator som separerar och kontrollerar bilderna på kolslitsbanorna. Om kontrollen visar att kolslitsbanan är skadad eller nedsliten skickas ett larm till järnvägsadministratören så att tåget kan stoppas på nästa station.

Systemet kallas APMS (automatiskt pantografövervakningssystem) och har sedan 2009 utvärderats av tågoperatörer i Norden, bland annat i nära samarbete med den första kunden, Trafikverket i Sverige (tidigare Banverket). Under 2011 har Sensys Traffic levererat och installerat system i Sverige och Finland samt inledde i slutet av året ett samarbete med Lloyds Register, specialist



inom konsulttjänster för järnvägstransporter. Samarbetet avser installation av APMS i Nederländerna. APMS ska i detta sammanhang fungera som en modul till övervakningssystemet Gotcha Monitoring Systems®, som är en komplett plattform som placeras vid sidan av järnvägen för att mäta kvaliteten i olika aspekter på förbipasserande tåg och ger tågledningen information som avses medföra betydande besparingar avseende såväl infrastruktur som underhåll av vagnparker.

Drivkraften för APMS är den stora kundnyttan som ligger i kostnadsbesparingen genom att förhindra att kontaktledningarna rivas ned. Ett framtida utvecklingsområde för att öka försäljningen till befintliga och nya kunder är att även information för förebyggande underhåll ska kunna utläsas ur systemet på sikt.

EFTERMARKNADSTJÄNSTER

Sensys Traffic tillhandahåller eftermarknadstjänster avseende levererade komponenter. Dessa kan bestå av reservdelar, teknisk support eller uppgraderingar av befintliga system med tillval som ger ökad funktionalitet. Sensys Traffics försäljning av eftermarknadstjänster har ökat under senare år och utgjorde 9,5 procent av omsättningen under 2011.

Bolaget erbjuder även en mjukvara i form av en plattform med serverlösning för olika typer av säkerhetsprojekt. Verktöget kan kundanpassas och stödja behov av bland annat bearbetning av information från hastighets- och rödljussystem, nummerplåtsavläsning, övervakning med videosystem, trafikstatistik, uppkoppling mot externa databaser, utskrift och konvertering av bötesföreläggande m m.

KUNDER

Sensys Traffics slutkunder utgörs framförallt av polis- och vägmyndigheter världen över men även av privata operatörer (service providers) som driver systemen på kontrakt från myndigheter. Privata operatörer är en kundgrupp på tillväxt i flera delar av världen, varför Bolaget har anpassat erbjudandet och affärsmodellen till behoven hos denna kundgrupp. De största kunderna på myndighetsmarknaden är Trafikverket i Sverige samt polisen i Förenade Arabemiraten. Sensys Traffic har idag privata operatörer som kunder i USA och Malta.

Upphandlingsprocessen hos myndighetskunderna är ofta en lång process som hos kunden börjar med en probleminsikt och en trafiksäkerhetsambition utifrån vilken en strategi formuleras. Denna strategi innehåller ofta ett

element av automatisk registrering av hastighets- och/eller rödljusöverträdelser. Därefter vidtar ofta en försöksperiod med pilottester, bland annat för att säkerställa förväntad effekt samt för att identifiera eventuella problem med lagstiftning, fordonsregister m m. Under denna period fastställs också vanligen de tekniska kravspecifikationerna som senare blir kritiska för val av leverantör. När pilottesterna utfallit till belåtenhet vidtar själva upphandlingen, där ett förfrågningsunderlag skickas ut till potentiella leverantörer som får offerera sina lösningar. I förfrågningsprocessen kan det också krävas tester från leverantörerna utifrån vilka systemens förmåga att uppfylla kraven bedöms. Till sist väljer kunden en eller flera leverantörer med vilken eller vilka de förhandlar och skriver kontrakt. Vanligen tas det slutgiltiga beslutet på en hög politisk nivå, i synnerhet ifråga om ett förstagångsinförande eller ett stort inköpsbeslut. För Sensys Traffic är det avgörande att vara närvarande från början i processen för att påverka specifikationer och strategi, samtidigt som processen i sin helhet kan pågå i upp till tio år. Ett exempel på detta är det svenska ATK-systemet, där de initiala försöken med automatisk hastighetsövervakning skedde i början på 1990-talet, varefter det stora inköpsbeslutet togs först 2005. Det är inte heller ovanligt att förseningar uppstår i upphandlingsprocessen. Bland annat kan ett regeringsbyte leda till omtag i en upphandling.

Upphandlingsprocessen hos operatörerna sker generellt på en mer kommersiell basis där större vikt fästs vid systemets intäktsgenererande förmåga över tiden. I beslutet vägs även in leverantörens förmåga att stötta operatören över koncessionstiden.

FÖRSÄLJNING

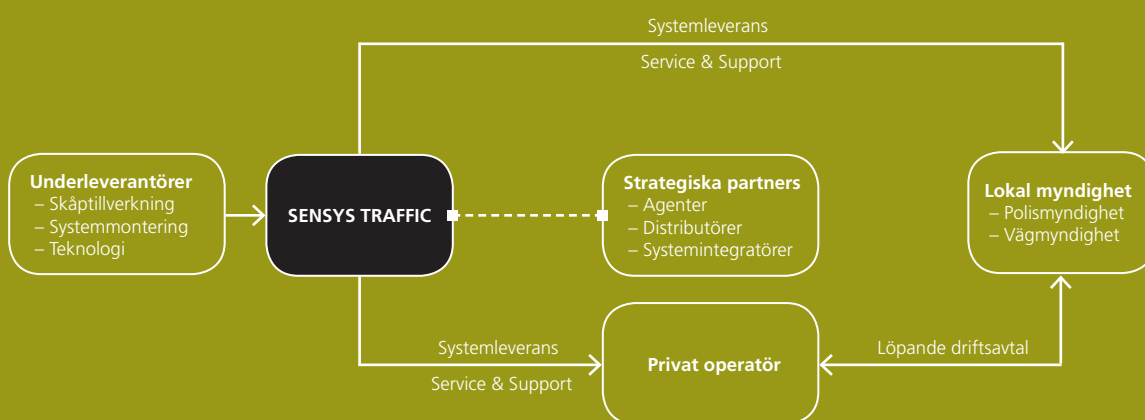
På försäljningssidan etablerar Sensys Traffic samarbeten med partners för att optimera möjligheterna till en bra genomförd affär med livscykelperspektiv på de lokala marknaderna. Sensys Traffic har etablerade partnerskap i över 40 länder i form av såväl agenter och distributörer som globala systemintegratörer och operatörer, beroende på den specifika marknadens krav och struktur.

Sensys Traffics säljare arbetar aktivt med att kartlägga nya marknader, välja rätt partner och sedan stötta dessa i deras aktiviteter mot slutkund, från lobbying till offerring och förhandling.

LEVERANTÖRER

På leverantörssidan har Sensys två partners för systemmontering och för skåptillverkning, dels för att säkerställa hög leveransförmåga, dels för att ha tillgång till bästa möjliga teknik avseende delsystem och komponenter. På teknikområdet har Sensys Traffic strategiska samarbetspartners för utveckling av blix- och belysningsteknologi, bildbehandling, nummerplåtläsning samt kompletterande sensorteknologier. Sensys Traffic samarbetar också med de främsta experterna inom trafiksäkerhetsområdet i Sverige, vilket bidrar till att skapa ett mervärde till internationella kunder utöver själva utrustningen.

AFFÄRSMODELL



FORSKNING OCH UTVECKLING

Forskning och utveckling har alltid varit ett prioriterat område för att bibehålla och stärka Sensys Traffics marknadsposition. Att ligga i framkant genom att erbjuda innovativa lösningar är grunden i verksamheten.

Sensys Traffic har sedan bildandet bedrivit samarbeten med universitet och högskolor och kontinuerligt erbjudit studenter möjligheten att genomföra examensarbeten hos Bolaget. För en översikt över den tekniska utvecklingen inom Sensys Traffic, se även "Historik" nedan.

HISTORIK

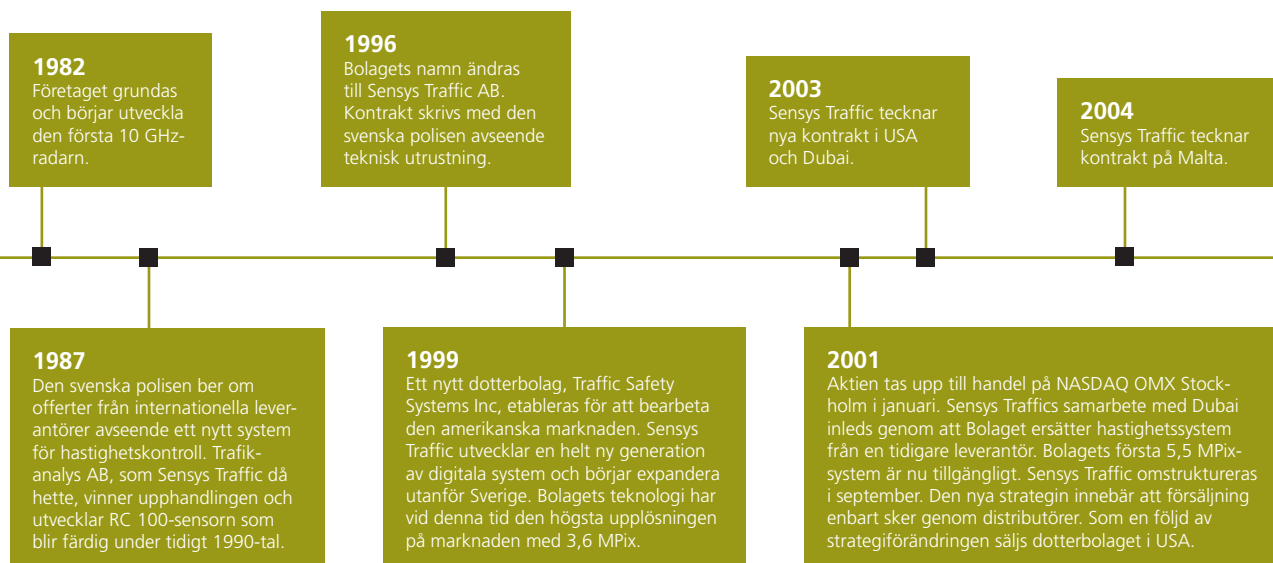
Sensys Traffic grundades 1982 som ett utvecklingsföretag. 1987 expanderade Bolaget när den svenska polisen i en upphandling efterfrågade en teknologi som kunde uppfylla stränga krav. Sensys Traffic vann upphandlingen och har sedan dess kontinuerligt levererat system till Trafikverket i Sverige (tidigare Vägverket). I början av 2000-talet började Sensys Traffic även sälja system utanför Sverige. Bolaget har idag kunder i bland annat Bahrain, Förenade Arabemiraten (Dubai och Ajman), Malta, Mauritius, Norge, Finland, Sverige och USA.

ANSVAR

För Sensys Traffic är det viktigt att bedriva affärer enligt god affärssed och med en hög affärsetik i relation till affärspartners. Till grund för Sensys Traffics "Code of Conduct" ligger FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna. Sensys Traffic uppmuntrar sina affärspartners att följa dessa principer. För att säkerställa ett gemensamt uppträdande från alla inom Sensys Traffic arbetar Bolaget sedan 2008 efter en policy som tar ställning i frågor om mutor, bestickning, korruption och allmänt umgänge i branschen. Policyn uppdateras varje år och delges personalen vid interna sammankomster.

Dialog med det omgivande samhället

Sensys Traffic deltar löpande i samråd och diskussioner med offentliga myndigheter om aktuella frågor. Framför allt är det Trafikverket och VTI (Statens väg- och transportforskningsinstitut) som har beröring med Bolagets verksamhet. Branschgemensamma frågor drivs också inom ramen för referensgruppen till Vision Zero Initiative, den svenska regeringens initiativ att exportera svenskt kunnande och svenska lösningar för nollvisionen.



Bilden visar Sensys Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System) i Dubai.



2006

Sensys Traffic levererar 708 system, som installeras samma år. Bolaget inleder också affärer i Bahrain.

2008

Sensys Traffic levererar en stor order till Dubai och sina första mobila system till Mauritius. Norge och Finland beställer system för övervakning av strömvägar. Bolaget tecknar avtal avseende leveranser till Saudiarabien till ett värde om 160–200 MSEK.

2009

Sensys Traffic tar eftermarknadsorder till ett värde av 10 MSEK och får en genombrottsorder från ett syd-europeiskt land avseende hastighetsövervakning. Bolaget introducerar den nya generationens sensor med högre funktionalitet och prestanda. Bolaget får meddelande från den spanska kunden Telvent att projektet i Saudiarabien ej kommer att fullgöras. Samtliga utestående fordringar hänförliga till projektet skrivs av i 2009 års bokslut.

2005

Sensys Traffic når genombrott på flera marknader, bland annat genom en order på 700 system i Sverige från den svenska polismyndigheten och Vägverket. Internationellt tar Sensys Traffic ett antal mindre order. I Sverige får Sensys Traffic också den första ordern på systemet för övervakning av strömvägar (APMS) på eldrivna tåg, som adderas som en helt ny produkt i portföljen.

2010

Sensys Traffic tecknar distributörsavtal för den nordamerikanska marknaden och tar de första orderarna därifrån. Distributörsavtal tecknas även för den polska marknaden. Bolaget får en genombrottsorder för APMS till ett värde om 18 MSEK från Trafikverket.

2011

Sensys Traffic erhåller order från Trafikverket avseende hastighetsövervakningssystem på 18 MSEK, en mindre tilläggsorder för APMS samt ett antal mindre order, främst i USA. Bolaget påbörjar nedskrivning av det lager som byggts upp med anledning av den avbrutna ordern från Telvent.

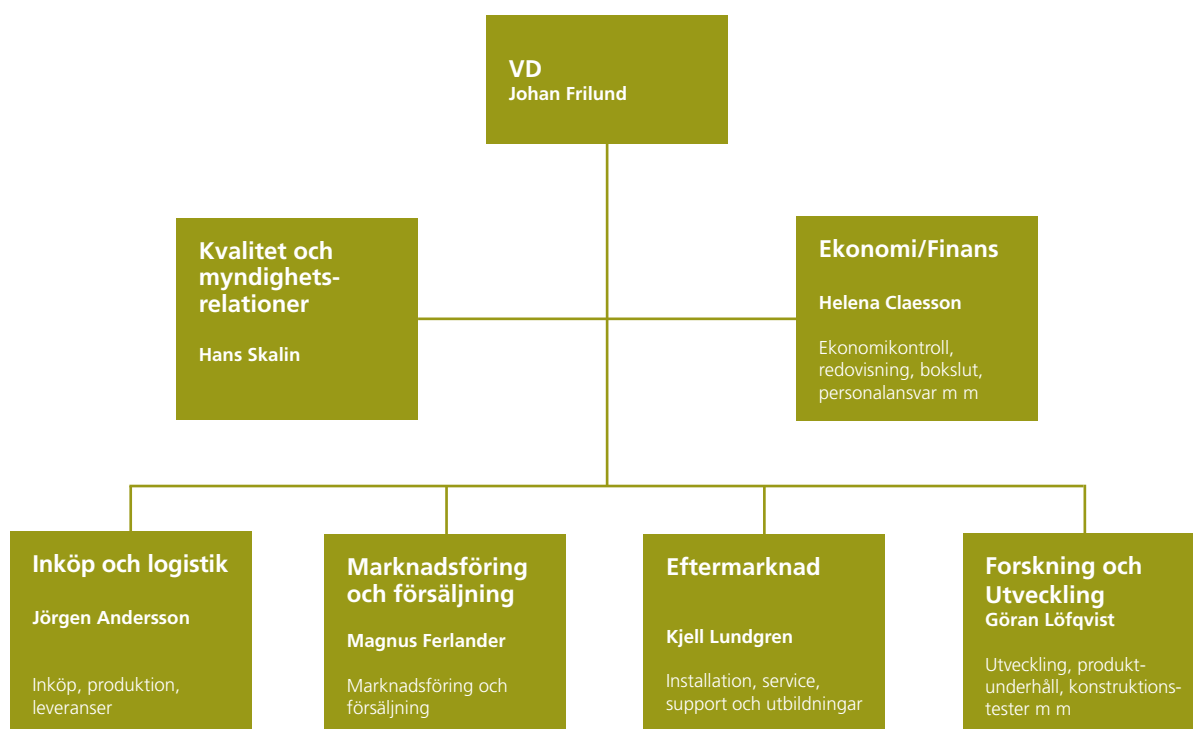
ORGANISATION

Per den 31 december 2011 hade Sensys Traffic 39 anställda. Omkring hälften av de anställda arbetar inom forskning och utveckling. Utöver företagsledning och stabsfunktioner är övriga anställda verksamma inom marknadsföring och försäljning samt inom eftermarknadstjänster såsom installationer, service, support och utbildningar.

I februari 2012 beslutade styrelsen för Sensys Traffic att genomföra ett kostnadsbesparingsprogram som bland annat omfattar personalneddragningar. Inom ramen för detta har sju personer varslats om uppsägning på grund av arbetsbrist. Neddragningarna berör samtliga funktioner inom Bolaget.

LEGAL STRUKTUR

Sensys Traffic består av Sensys Traffic AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Sensys International AB. Aktierna i dotterbolaget förvärvades i juli 2010. Dotterbolaget är, och har sedan det bildades varit, helt vilande. Syftet med förvärvet är endast att infria villkor i en internationell upphandling. Sensys Traffic har ej för avsikt att bedriva någon verksamhet genom dotterbolaget Sensys International.



» Finansiell information i sammandrag

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Sensys Traffic avseende räkenskapsåren 2009–2011. Informationen har hämtats från reviderade årsredovisningar som införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Räkenskaperna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Genom att följa RFR 2 tillämpar Bolaget IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom de är antagna av EU och så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning (se vidare under "Redovisningsprinciper" på sidan 35). Den finansiella informationen bör läsas tillsammans med övrig information, inklusive förvaltningsberättelser, redovisnings- och värderingsprinciper och noter i respektive årsredovisning. För ytterligare information och kommentarer till den finansiella utvecklingen, se även sidorna 35–39.

RESULTATRÄKNINGAR

KSEK	2011	2010	2009
Intäkter	43 371	36 816	72 379
Kostnad för sålda varor	–17 930	–19 702	–47 294
Värdejustering av varulager	–28 800	–	–
Bruttoresultat	–3 359	17 114	25 085
Försäljningskostnader	–23 670	–18 416	–28 458
Administrationskostnader	–5 878	–5 417	–5 604
Utvecklingskostnader	–19 021	–15 680	–23 967
Övriga rörelseintäkter ¹	–	11 356	–
Rörelseresultat	–51 929	–11 043	–32 944
Ränteintäkter och liknande resultatposter	485	1 156	1 100
Räntekostnader och liknande resultatposter	–375	–494	–755
Resultat efter finansiella poster	–51 820	–10 381	–32 599
Skatt	13 532	2 609	8 619
Periodens resultat	–38 288	–7 772	–23 980

¹ Under 2009 gjordes en förlängning av valutatermins kontrakt i Euro, där 17,4 MSEK redovisades som intäkt och 20,6 MSEK som kostnad för såld vara. Nettoeffekten på –3,2 MSEK belastade bruttoresultatet. Valutatermins kontraktet avslutades under 2010, vilket resulterade i en valutakursvinst på 11,4 MSEK som redovisades som övrig intäkt.

BALANSRÄKNINGAR

KSEK	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	277	370	462
Materiella anläggningstillgångar	157	457	810
Finansiella anläggningstillgångar	57 572 ¹	27 372	24 713
Summa anläggningstillgångar	58 006	28 199	25 985
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	45 079	78 045	82 798
Kundfordringar	4 944	10 519	8 905
Övriga kortfristiga fordringar	2 973	2 215	2 636
Likvida medel	17 847	53 004	17 687
Summa omsättningstillgångar	70 843	143 783	112 026
SUMMA TILLGÅNGAR	128 849	171 982	138 011
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	14 395	14 395	10 796
Reservfond	25 215	25 215	25 215
Överkursfond	47 283	47 283	2 420
Balanserat resultat	64 898	72 670	96 650
Periodens resultat	-38 288	-7 772	-23 980
Summa eget kapital	113 503	151 790	111 101
Avsättningar²	2 409	2 895	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	-	7 545
Summa långfristiga skulder	-	-	7 545
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	-	3 330	-
Skulder till kund	1 914	200	573
Leverantörsskulder	2 525	4 842	5 697
Övriga kortfristiga skulder	8 498	8 924	13 095
Summa kortfristiga skulder	12 937	17 296	19 365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	128 849	171 982	138 011

¹ Av finansiella anläggningstillgångar per 2011-12-31 utgörs 40,8 MSEK av uppskjuten skattefordran och 16,7 MSEK av fordran på Telvent. Sensys Traffic och Telvent har i mars 2012 ingått ett förlikningsavtal, varmed fordran på Telvent regleras och parternas samtliga mellanhavanden slutregleras. Förlikningen innebär en negativ resultateffekt om 9,7 MSEK under första kvartalet 2012 och en positiv likviditetseffekt om 6,9 MSEK under andra kvartalet 2012.

² För 2009 uppgick avsättningar till 2 650 KSEK och utgjordes av garantireserv som redovisas under posten "Övriga kortfristiga skulder".

KASSAFLÖDESANALYSER

KSEK	2011	2010	2009
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-51 929	-11 045	-32 944
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29 302	1 107	763
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 627	-9 938	-32 181
Förändringar i varulager	4 166	4 753	560
Förändringar i kundfordringar	5 575	-1 614	136 009
Förändringar i leverantörsskulder	-2 317	-854	-32 995
Övriga förändringar i rörelsekapitalet	-16 624	-5 491	-104 795
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 827	-13 144	-33 402
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-462
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-135
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-597
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	48 461	-
Utdelning	-	-	-10 796
Upptagna lån	-	-	7 545
Amortering av lån	-3 330	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 330	48 461	-3 251
Periodens kassaflöde	-35 157	35 317	-37 250
Likvida medel vid periodens början	53 004	17 687	54 937
Likvida medel vid periodens slut	17 847	53 004	17 687

NYCKELTAL

	2011	2010	2009
Intäktstillväxt	18%	-49%	-43%
Bruttomarginal	neg.	46%	35%
Rörelsemarginal	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal	neg.	neg.	neg.
Sysselsatt kapital (KSEK)	113 502	155 120	118 647
Justerat eget kapital (KSEK)	113 502	151 790	111 101
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital	neg.	neg.	neg.
Soliditet	88%	88%	80%
Räntebärande skulder (KSEK)	–	3 330	7 545
Räntebärande nettokassa (KSEK)	17 847	49 674	10 141
Medelantal anställda under perioden	36	36	42
Resultat per aktie (SEK)	-0,13	-0,03	-0,11
Eget kapital per aktie (SEK)	0,39	0,53	0,51
Utdelning per aktie (SEK)	–	–	–
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	287 904	287 904	215 927
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	287 904	217 899	215 927

NYCKELTALSDEFINITIONER

INTÄKTSTILLVÄXT

Förändring i intäkter jämfört med föregående år.

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat i förhållande till periodens intäkter.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till periodens intäkter.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i förhållande till periodens intäkter.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver.

JUSTERAT EGET KAPITAL

Redovisat eget kapital plus obeskattade reserver efter avdrag för uppskjuten skatt till aktuell skattesats.

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital under perioden.

SOLIDITET

Justerat eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

RÄNTEBÄRANDE NETTOKASSA

Likvida medel med avdrag för räntebärande skulder.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid periodens slut i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

» Kommentarer till den finansiella utvecklingen

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och med beaktande av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationens huvudregel är att juridiska personer ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS), som tillämpas av koncerner, så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras i förhållande till IFRS. Genom att följa RFR 2 tillämpar Sensys Traffic IFRS såsom de är godkända av EU.

Den legala strukturen består av moderbolaget Sensys Traffic AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Sensys International AB, som förvärvades i juli 2010. Dotterbolaget är, och har sedan det bildades varit, helt vilande. Syftet med förvärvet var endast att infria villkor i en internationell upphandling. Sensys Traffic har inte för avsikt att bedriva någon verksamhet genom dotterbolaget. Mot bakgrund av att Sensys International AB är vilande och aldrig har bedrivit någon verksamhet, har ingen koncernredovisning upprättats.

Uppdelning i segment

Enligt definitionen för rörelsesegment i IFRS 8 utgör Bolagets hela verksamhet ett enda rörelsesegment. Informationen för detta enda segment är liktydigt med Bolagets samlade redovisning, varför någon separat redovisning för detta segment inte lämnas.

INTÄKTER

Sensys Traffics intäkter utgörs till största delen av varuförsäljning. Bolagets största geografiska marknad är Sverige, följt av övriga Europa, Mellanöstern och USA. Intäkternas fördelning per geografisk marknad under räkenskapsåren 2009–2011 framgår av tabellen nedan.

Under 2011 uppgick intäkterna till 43,4 MSEK (36,8), motsvarande en ökning med 18 procent. Den största delen av intäkterna avser leveranser av hastighetssystem för Trafikverket i Sverige samt APMS-system (för strömavtagare på eldrivna tåg).

Under 2010 uppgick intäkterna till 36,8 MSEK (72,4), motsvarande en minskning med 49 procent jämfört med föregående år. Intäkterna bestod till största delen av leveranser av hastighets- och rödljussystem till Mellanöstern samt APMS-system till Trafikverket. Intäktsminskningen jämfört med föregående år berodde på flera faktorer, där den främsta orsaken var uppskjutna upphandlingar på de marknader där Sensys Traffic verkar. En ytterligare bidragande orsak var att Trafikverket under året genomförde en studie kring hur konceptet för fortsatt utrullning av fartkameror ska ske i Sverige, varför försäljningen på den svenska marknaden också var lägre än under 2009. Under andra kvartalet 2010 avvecklades Bolagets valuta-terminskontrakt i Euro. Avvecklingen medförde en valutakursvinst på 11,4 MSEK som redovisades under övriga rörelseintäkter.

Under 2009 uppgick intäkterna till 72,4 MSEK (126,9), motsvarande en minskning med 43 procent jämfört med föregående år. Sensys Traffics marknad påverkades i högre grad än förväntat av lågkonjunktur och fortsatt oro i spåren av finanskrisen, vilket fick till följd att ingen av de större upphandlingar som Bolaget deltog i avgjordes under året, utan sköts på framtiden eller, i några fall, ställdes in. Marknaden som helhet krympte under året, med undantag för den amerikanska marknaden där det totala antalet installerade system fortsatte att växa. Den största försäljningen under året skedde därmed till befintliga kunder och avsåg leveranser av hastighets- och rödljussystem till Trafikverket i Sverige och kunder i Mellanöstern. Under året ökade försäljningen inom eftermarknadstjänster i form av reservdelar och uppgraderingar av befintliga system.

RESULTAT

Under 2011 uppgick bruttoreultatet till –3,4 MSEK (17,1), motsvarande en negativ bruttomarginal. Under året skrevs varulagret ned, vilket för helåret innebar en värdejustering om –28,8 MSEK som belastade bruttoreultatet. Bortsett från nedskrivningen av lagret uppgick bruttoreultatet till 25,4 MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal om 59 procent (46). Rörelseresultatet uppgick till –51,9 MSEK (–11,0). Justerat för lagernedskrivningen

Intäkter per geografisk marknad

KSEK	2011	2010	2009
Sverige	29 377	18 541	37 642
Övriga Europa ¹	5 648	3 594	22 309
USA	3 637	1 890	306
Mellanöstern	4 622	10 732	10 434
Övriga länder	87	2 059	1 688
	43 371	36 816	72 379

¹ I siffran för helåret 2009 ingår 17 406 KSEK som avser valutavinst.

uppgick rörelseresultatet till –23,1 MSEK. Rörelsekostnaderna ökade med 9,1 MSEK eller 23 procent till 48,6 MSEK (39,5), främst till följd av ökade försäljningskostnader samt advokatkostnader relaterade till de rättsliga förfaranden Bolaget är part i. Försämringen av rörelseresultatet jämfört med föregående år påverkades också av valutakursvinst om 11,4 MSEK från avveckling av valuta-terminkontrakt under 2010. Resultat före skatt uppgick till –51,8 MSEK (–10,4).

Under 2010 uppgick bruttoresultatet till 17,1 MSEK (25,1), motsvarande en bruttomarginal om 46 procent (35). I jämförelsesiffrorna för 2009 ingår valutaeffekter hänförliga till en terminssäkring av kundfordran i utländsk valuta, varav nettoeffekten om –3,2 MSEK belastade bruttoresultatet. Exklusive valutaeffekter uppgick bruttomarginalen under 2009 till 51 procent. Det försämrade resultatet är främst hänförligt till den minskade omsättningen under perioden. Rörelseresultatet uppgick till –11,0 MSEK (–32,9). Rörelsekostnaderna minskade med 18,5 MSEK eller 32 procent till 39,5 MSEK (58,0), i huvudsak genom minskade försäljnings- respektive utvecklingskostnader, bland annat till följd av personalneddragningar som initierades i december 2009. Rörelseresultatet påverkades också positivt av valutakursvinst om 11,4 MSEK som redovisades som övrig intäkt. Resultat före skatt uppgick till –10,4 MSEK (–32,6).

Under 2009 uppgick bruttoresultatet till 25,1 MSEK (68,3), motsvarande en bruttomarginal om 35 procent (54). Valutaeffekten för kundfordran avseende projektet i Saudiarabien bruttoredovisades med 17,4 MSEK i intäkter och 20,6 MSEK i kostnad för sålda varor. Nettoeffekten, motsvarande –3,2 MSEK, belastade bruttoresultatet. Rensat för valutaeffekter uppgick bruttomarginalen till 51 procent, vilket var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till –32,9 MSEK (27,3). Under året ökade rörelsekostnaderna med 42 procent till 58,0 MSEK (41,0), främst hänförligt till ökade försäljningskostnader avseende förberedelser för leverans inom projektet i Saudiarabien. Resultat före skatt uppgick till –32,6 MSEK (30,4). Under året reserverade Bolaget, av försiktighets-skäl, de nettotillgångar uppgående till 11,7 MSEK som var hänförliga till projektet i Saudiarabien på grund av dess oklara utveckling. Under 2009 belastades resultatet med totalt 18,5 MSEK avseende projektet i Saudiarabien, exklusive personalkostnader.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består av varumärken. Sensys Traffics teknologi bygger på en egen-utvecklad radarsensor, vilken utgör kärnan i Bolagets produkter. Kostnader som är nära förknippade med utveckling av teknologi som kontrolleras av Sensys Traffic,

och som har sannolika ekonomiska fördelar under minst tre år, redovisas som immateriella tillgångar. Projekten värderas till summan av direkta kostnader med skäligt påslag för indirekta kostnader. Forsknings- och utvecklingskostnader som uppkommer därefter, vilka oftast är att betrakta som tillkommande utgifter för produktanpassning, redovisas normalt i resultaträkningen. Vid utgången av räkenskapsåren 2011, 2010 och 2009 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 0,3 MSEK, 0,4 MSEK respektive 0,5 MSEK. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, vilken uppgår till fem år för varumärken och balanserade utgifter för utveckling. Det redovisade värdet prövas även för eventuella nedskrivningsbehov genom regelbundna så kallade impairment tests.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner och inventarier. Vid utgången av räkenskapsåren 2011, 2010 och 2009 uppgick materiella anläggningstillgångar till 0,2 MSEK, 0,5 MSEK respektive 0,8 MSEK. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden, som uppgår till tre år för arbetsmaskiner, datorutrustning och övriga inventarier.

Bolaget har ingått leasingavtal avseende kopiatorer och bilar. Avtalen löper under tre år och leasingtagaren har därefter möjlighet att förvärva leasingobjektet, vilket sannolikt kommer att ske. Leasingavgifter redovisas som kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över avtalets löptid. Samtliga leasingavtal är operationella. Finansiella leasingavtal förekommer inte. Under räkenskapsåren 2011, 2010 och 2009 uppgick leasingavgifterna till 0,3 MSEK, 0,6 MSEK respektive 0,5 MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar utgörs till största delen av finansiella anläggningstillgångar i form av uppskjuten skattefordran (se vidare nedan under "Skattesituation"). Per den 31 december 2011 uppgick finansiella anläggningstillgångar till 57,6 MSEK, varav 40,8 MSEK utgjorde uppskjuten skattefordran. 16,7 MSEK avsåg fordran på Telvent. Sensys Traffic och Telvent har i mars 2012 ingått ett förlikningsavtal, varmed fordran på Telvent regleras och parternas samtliga mellanhavanden slutregleras. Förlikningen innebär en negativ resultateffekt om 9,7 MSEK under första kvartalet 2012 och en positiv likviditetseffekt om 6,9 MSEK under andra kvartalet 2012 (för ytterligare information om tvister och rättsliga förfaranden som Sensys Traffic är part i, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Vid utgången av räkenskapsåren 2010 och 2009 uppgick finansiella anläggningstillgångar till 27,4 MSEK respektive 24,7 MSEK och bestod i sin helhet av uppskjuten skattefordran.

INVESTERINGAR

Sensys Traffics investeringar under de tre senaste räkenskapsåren har uppgått till mindre belopp och har främst avsett investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av datorer och inventarier. Under 2009 började Bolaget mer aktivt se över möjligheterna att kostnadseffektivt och i möjligaste mån skydda Bolagets investeringar i teknik- och produktutveckling, såväl som varumärket SENSYS®. Bolaget har för närvarande inga pågående investeringar. Det finns inte heller några framtida planerade investeringar som företagsledningen har gjort klara åtaganden om. Under 2011 och 2010 gjordes inga investeringar. Under 2009 uppgick investeringarna till 0,6 MSEK, varav 0,5 MSEK avsåg investeringar i varumärken och 0,1 MSEK avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar.

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Verksamheten i Sensys Traffic har under de senaste tre räkenskapsåren i huvudsak finansierats genom eget kapital och till en begränsad del genom lån. Bolaget har inga räntebärande skulder. Under förutsättning att förestående nyemission kan genomföras framgångsrikt har Bolaget inget ytterligare lånebehov (se vidare nedan under "Redogörelse för kapitalbehov och finansiering").

Per den 31 december 2011 uppgick eget kapital till 113,5 MSEK (151,8), motsvarande en soliditet om 88 procent (88). Eget kapital minskade under året till följd av resultatet efter skatt om –38,3 MSEK. Bolaget hade inga räntebärande skulder vid utgången av 2011.

Per den 31 december 2010 uppgick eget kapital till 151,8 MSEK (111,1), motsvarande en soliditet om 88 procent (80). Eget kapital ökade under året med 48,5 MSEK till följd av nyemission som genomfördes under fjärde kvartalet och minskade med 7,8 MSEK till följd av årets förlust. Vid utgången av 2010 hade Bolaget räntebärande skulder i form av banklån om 3,3 MSEK (0). Lånet amorterades i sin helhet under första kvartalet 2011.

Per den 31 december 2009 uppgick eget kapital till 111,1 MSEK (145,9). Till följd av osäkerheten i projektet i Saudiarabien reserverades samtliga nettotillgångar för detta projekt, vilket innebar att Bolagets balansomsättning minskade kraftigt. Detta medförde en kraftigt ökad soliditet. Soliditeten per den 31 december 2009 uppgick till 80 procent (47). Eget kapital minskade främst till följd av årets resultat. Per den 31 december 2009 uppgick räntebärande skulder i Bolaget till 7,5 MSEK (0). Under perioden upptog Bolaget lån om 7,5 MSEK (0).

Bolaget har avtal med SEB för utställande av garantier i samband med leveranser till kund upp till ett belopp av sammanlagt 5 MSEK. Till säkerhet för dessa har Bolaget pantsatt företagsinteckningar. Sensys Traffic har också en s k covenant gentemot SEB avseende garantierna, inne-

Eget kapital och skulder

KSEK	2011-12-31
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter ¹	15 346
Summa kortfristiga skulder	15 346
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
Summa långfristiga skulder	–
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	14 395
Reservfond	25 215
Överkursfond	47 283
Balanserat resultat	64 898
Periodens resultat	–38 288
Summa eget kapital	113 502
SUMMA EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER	128 848

¹ Kortfristiga skulder utgörs av leverantörsskulder om 2 525 KSEK samt övriga kortfristiga icke räntebärande skulder om 12 821 KSEK.

bärande att eget kapital inte får understiga 75 MSEK. Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Sensys Traffics verksamhet.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Bolaget upprättar kassaflödesprognoser och följer löpande upp likviditeten för att säkerställa att tillräckliga medel finns för att möta behovet i den löpande verksamheten. Likvida medel utgörs av kassa och tillgodohavanden hos bank. Därtill gör Bolaget löpande kortfristiga placeringar som omfattar säkerhet i anbudsgaranti för upphandling. När respektive upphandling avslutats återförs beloppet till Bolaget i sin helhet jämte ränta och med beaktande av eventuella valutakursförändringar (om säkerheten ställts i utländsk valuta).

Under 2011 uppgick kassaflödet till –35,2 MSEK (35,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –31,8 MSEK (–13,1) och påverkades positivt av minskade varulager och kundfordringar. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingick även garantibetalning till Telvent om –16,7 MSEK. Under året gjordes

Nettoskuldsättning

KSEK	2011-12-31
LIKVIDITET	
A. Kassa och bank	17 847
B. Likvida medel	–
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
D. Likviditet (A)+(B)+(C)	17 847
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	–
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
F. Kortfristiga bankskulder	–
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H. Övriga kortfristiga räntebärande skulder	–
I. Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	–
J. KORTFRISTIG NETTOSKULDSÄTTNING¹ (I)–(E)–(D)	–17 847
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
K. Långfristiga bankskulder	–
L. Emitterade obligationer	–
M. Övriga långfristiga räntebärande skulder	–
N. Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	–
O. NETTOSKULDSÄTTNING¹ (J)+(N)	–17 847

¹ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa.

inga transaktioner som medförde likviditetseffekter med avseende på investeringsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –3,3 MSEK (48,5) och avsåg amortering av lån. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 17,8 MSEK (53,0).

Under 2010 uppgick kassaflödet till 35,3 MSEK (–37,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –13,4 MSEK (–33,4) och påverkades bland annat positivt av en minskning av varulagret. Under året hade Bolaget inget kassaflöde från investeringsverksamheten (jämfört med –0,6 MSEK under föregående år). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 48,5 MSEK (–3,3) och bestod av tillskottet från den nyemission som genomfördes under fjärde kvartalet. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 53,0 MSEK (17,7).

Under 2009 uppgick kassaflödet till –37,3 MSEK (–33,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –33,4 MSEK (–33,4). Med anledning av att

projektet i Saudiarabien avbrutits gjordes i bokslutet 2009 en nedskrivning av värdet på utestående fordringar som var hänförliga till projektet, vilket bland annat medförde att kundfordringar minskade med cirka 136 MSEK till 8,9 MSEK (144,9) per den 31 december 2009. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –0,6 MSEK (–0,2) och avsåg främst investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –3,3 MSEK (0), varav –10,8 MSEK avsåg lämnad utdelning och 7,5 MSEK avsåg upptagna lån. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 14,9 MSEK (51,9). Bolaget hade därutöver en kortfristig placering i form av säkerhet i anbudsgaranti för upphandling uppgående till 2,8 MSEK (3,1).

REDOGÖRELSE FÖR KAPITALBEHOV OCH FINANSIERING

Det befintliga rörelsekapitalet är, enligt styrelsens bedömning, inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Ett underskott i likvida medel beräknas uppstå i juni 2012.

Under 2011 har Sensys Traffics försäljning i huvudsak utgjorts av system för övervakning av kontaktledning för tåg, så kallade APMS, till Sverige och Finland samt system för trafiksäkerhet till Sverige och Mellanöstern. Sensys Traffic deltar i flertalet upphandlingar, främst i Mellanöstern och Östeuropa. Upphandlingsprocesserna har på ett flertal marknader förts framåt, men har ännu inte kommit till avslut, vilket ledde till en relativt låg affärsvolym under 2011. Detta, i kombination med löpande förluster, har gjort att Bolagets likviditetssituation är ansträngd.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt rörelsekapital för de kommande tolv månaderna är förestående nyemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 26,8 MSEK efter beräknade emissionskostnader. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i slutet av april 2012.

Det är styrelsens bedömning att de likvida medel som tillförs Bolaget genom nyemissionen är tillräckliga för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Ett antal av Bolagets aktieägare, inklusive styrelsen i sin helhet, har lämnat skriftliga teckningsförbindelser att teckna sina respektive andelar av nyemissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar sammanlagt cirka 3,7 MSEK eller 13 procent av emissionsbeloppet. Sensys Traffic har inte erhållit, och har inte heller begärt, banksäkerhet motsvarande beloppen enligt teckningsförbindelserna. Styrelsen bedömer dock risken att de parter som lämnat teckningsförbindelser inte kommer uppfylla sina åtaganden som mycket låg. Styrelsen för Sensys Traffic kan dock inte bedöma sannolikheten för

att nyemissionen kan genomföras framgångsrikt. Om nyemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad, kan Bolaget komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer.

SKATTESITUATION

Sensys Traffic har sedan ett flertal år redovisat negativa resultat och har därigenom väsentliga ackumulerade utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag är beroende av skattepliktiga överskott. Sedan 2005 har Bolaget i årsredovisningen redovisat hela den uppskjutna skattefordran som en tillgång, baserat på en bedömning av Bolagets möjligheter till framtida utnyttjande av underskottsavdrag genom lönsam försäljning av Bolagets produkter. Sensys Traffic hade per den 31 december 2011 en uppskjuten skattefordran på 40,8 MSEK, vilket kräver framtida, inom rimlig tid, positiva resultat på cirka 155 MSEK för att till fullo utnyttja förlustavdragen. Dock råder stor osäkerhet om utfall av upphandlingarna i trafiksäkerhetsbranschen, mycket på grund av politisk känslighet i enskilda projekt, varför en prognos inte låter sig göras. Bolaget har vid två tillfällen sedan 2005 haft ett redovisat positivt resultat då den uppskjutna skattefordran nyttjats i möjligaste mån (2006 och 2008).

TENDENSER

Under 2011 präglades marknaden för trafikövervakningssystem av lägre aktivitet, bland annat till följd av konjunkturutvecklingen samt osäkerhet på de finansiella marknaderna. För Sensys Traffics del innebar detta att flera av de upphandlingar som Bolaget deltar i har försejats eller skjutits upp, vilket ledde till en lägre försäljning under året. Intäkterna kom huvudsakligen från Bolagets största marknader, Norden och Mellanöstern. På den Nordamerikanska marknaden stärkte Sensys Traffic sin ställning genom ökad försäljning och orderingång. Sensys Traffic diskuterar löpande med olika privata operatörer avseende samarbeten på utvalda marknader, bland annat i Östeuropa och i Nord- och Sydamerika.

Sensys Traffic bedömer att marknaden för trafikövervakningssystem fortsatt är präglad av en ökande efterfrågan och att Bolaget har tillväxtpotentialer kopplade till såväl befintlig kundbas som nya marknader. Sensys Traffic lämnar dock ingen försäljningsprognos för 2012. De potentiella kunder som för närvarande bearbetas innebär fortfarande stor osäkerhet vad gäller utfall och tidpunkt för avtal, leverans och installation, varför en prognos inte låter sig göras i nuläget. Sensys Traffic arbetar för att kompensera denna osäkerhet genom att bearbeta en ökad volym av potentiella kunder. Härtill har Bolaget visat

att vid större volymordrar utgör Bolagets produktionsmodell (outsourcing), en hävstångseffekt i och med att den fasta kostnadsmassan kan förbli densamma.

Sensys Traffic påverkas alltför negativt av det färdigvarulager som har ackumulerats till följd av att projektet i Saudiarabien avbrutits (se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Per den 31 december 2011 uppgick Bolagets totala varulager till 45,1 MSEK, varav 28,6 MSEK utgörs av system som skulle ha levererats inom ramen för projektet i Saudiarabien. Sensys Traffic bedömer att varulagret har ett marknadsfönster på två till tre år, varefter varulagret kommer att bli föremål för teknisk inkurans. Av denna anledning har Bolaget under 2011 skrivit ned lagret med 28,8 MSEK. Dock är det fortsatt Bolagets bedömning att dessa produkter är efterfrågade på vissa marknader under ytterligare ett till två år, varför Bolaget bearbetar dessa marknader för att uppnå försäljning av systemen till kunder med motsvarande förväntningar.

Inga väsentliga förändringar har inträffat avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2011 den 26 januari 2012. Händelser av väsentlig betydelse sedan utgången av räkenskapsåret 2011 består av styrelsens beslut att kalla till extra bolagsstämma den 19 mars 2012 för beslut om förestående nyemission, vilken beskrivs i detta prospekt. Vidare beslutade styrelsen i februari 2012 om ett kostnadsbesparingsprogram som bland annat omfattar personalneddragningar. Inom ramen för detta har sju personer varslats om uppsägning på grund av arbetsbrist. I mars 2012 har Sensys Traffic och Telvent ingått ett förlikningsavtal, varmed fordran på Telvent regleras och parternas samtliga mellanhavanden slutregleras. Förlikningen innebär en negativ resultateffekt om 9,7 MSEK under första kvartalet 2012 och en positiv likviditetseffekt om 6,9 MSEK under andra kvartalet 2012.

Sensys Traffic känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt i avsnitten "Riskfaktorer" samt "Legala frågor och kompletterande information".

ÖVRIG INFORMATION

Regler och lagstiftning inom trafiksäkerhetsområdet i olika länder, bland annat avseende möjligheten till hastighets- och rödljusövervakning, utgör en grundförutsättning för Bolagets verksamhet. Sensys Traffic känner dock inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

» Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Sensys Traffic uppgår till 14 395 136,70 SEK, fördelat på 287 902 734 aktier med en (1) röst per aktie. Kvotvärdet per aktie är 0,05 SEK. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 8 000 000 SEK och högst 32 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 160 000 000 och högst 640 000 000. Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev som kan medföra utspädningseffekt. Samtliga aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Sensys Traffic är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktierna har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK).

Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktiekapitalets utveckling sedan den 1 januari 1995 samt hur förestående nyemission påverkar aktiekapitalet framgår av tabellen nedan.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen för Sensys Traffic har ej fastställt någon utdelningspolicy och bedömer att utdelning ej kommer att bli aktuell inom den närmaste framtiden. Bolagets lönsamhet har varierat och styrelsens grundprincip är att det redovisade resultatet, innan en stabil lönsamhet har uppnåtts, i första hand ska återinvesteras i verksamheten. Styrelsen ambition är dock att, när Bolaget uppnått en uthållig lönsamhet, upprätta en långsiktig och över tiden stabil utdelningspolicy. När så sker kommer hänsyn tas till Bolagets resultatnivå, finansiella ställning och andra faktorer som styrelsen anser relevanta.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
1995	Ingående värden	–	50 000	–	500	100,00
1997	Fondemission	50 000	100 000	500	1 000	100,00
1998	Split 1000:1	–	100 000	999 000	1 000 000	0,10
1998	Fondemission	400 000	500 000	4 000 000	5 000 000	0,10
1998	Nyemission	102 500	602 500	1 025 000	6 025 000	0,10
1999	Nyemission	406 600	1 009 100	4 065 999	10 090 999	0,10
2000	Fondemission	1 009 100	2 018 200	–	10 090 999	0,20
2000	Split 4:1	–	2 018 200	30 272 997	40 363 996	0,05
2000	Utbyte konvertibler	294 411	2 312 611	5 888 218	46 252 214	0,05
2000	Nyemission	503 426	2 816 039	10 068 556	56 320 770	0,05
2001	Utbyte konvertibler	5 089	2 821 128	101 776	56 422 546	0,05
2002	Nyemission	3 989 355	6 810 483	79 787 095	136 209 641	0,05
2003	Nyemission	1 739 091	8 549 574	34 781 829	170 991 470	0,05
2004	Inlösen av optioner	18 000	8 567 574	360 000	171 351 470	0,05
2004	Utbyte konvertibler	158 595	8 726 169	3 171 909	174 523 379	0,05
2004	Nyemission	1 789 184	10 515 353	35 783 372	210 307 051	0,05
2005	Inlösen av optioner	181 000	10 696 353	3 620 000	213 927 051	0,05
2006	Inlösen av optioner	100 000	10 796 353	2 000 000	215 927 051	0,05
2010	Nyemission	3 598 784	14 395 137	71 975 683	287 902 734	0,05
2012	Förestående nyemission ¹	9 596 758	23 991 894	191 935 152	479 837 886	0,05
2013	Inlösen av optioner ²	1 599 460	25 591 354	31 989 192	511 827 078	0,05
2013	Inlösen av optioner ³	1 599 460	27 190 814	31 989 192	543 816 270	0,05

¹ Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas.

² Vid full teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner 2012/2013:A i mars 2013.

³ Vid full teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner 2012/2013:B i oktober 2013.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 januari 2012 hade Sensys Traffic cirka 10 700 aktieägare. Bolagets största ägare är Sten K Johnson med 5,9 procent av röster och kapital. De tio största ägarna i Bolaget enligt Euroclear per den 31 januari 2012 framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav, se sidorna 42–45.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Sensys Traffics ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Ej heller föreligger, såvitt styrelsen känner till, överenskommelser om att inte avyttra aktier under viss tid.

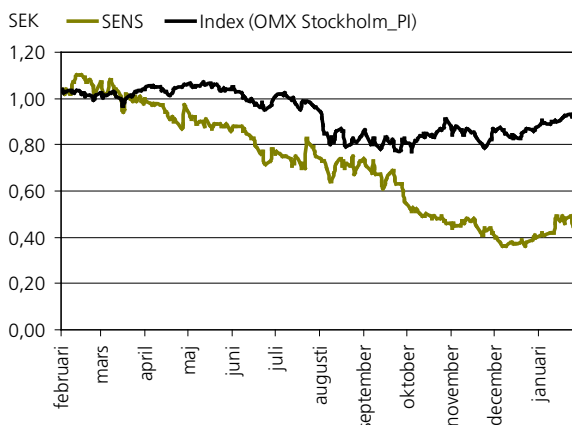
Största ägare

Ägare	Antal aktier	Innehav
Sten K Johnson	17 100 380	5,9%
Barclays Cap Sec Cayman Client	14 215 909	4,9%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	13 865 609	4,8%
SIX SIS AG	6 494 665	2,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 890 269	2,0%
Curt & Inger Wall AB	5 666 666	2,0%
Danica Pension	5 364 029	1,9%
Banque Carnegie Luxembourg SA	5 043 063	1,8%
Försäkrings AB Skandia	4 801 264	1,7%
SEB Life Ireland	4 515 464	1,6%
Övriga aktieägare	204 945 416	71,2%
Källa: Euroclear per den 31 januari 2012.	287 902 734	100,0%

HANDEL MED SENSYS TRAFFICS AKTIER

Sensys Traffics aktie handlas sedan 2001 på NASDAQ OMX Stockholm. Aktien har kortnamnet (ticker) SENS och ISIN-kod SE00 0056 7729. Sista betalkurs den 31 januari 2012 var 0,45 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 130 MSEK. Under tolv månadersperioden 1 februari 2011–31 januari 2012 omsattes totalt cirka 150 miljoner aktier, motsvarande en genomsnittlig omsättning per handelsdag om cirka 600 000 aktier eller cirka 0,4 MSEK. Lägsta betalkurs under tolv månadersperioden var 0,34 SEK den 12 december 2011 och högsta betalkurs var 1,15 SEK den 14 februari 2011. Grafen nedan visar aktiekursens utveckling under perioden från och med den 1 februari 2011 till och med den 31 januari 2012.

Aktiens kursutveckling



» Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE



Peter Svensson

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2000, tidigare styrelseledamot sedan 1998. Peter Svensson är verkställande direktör i Midway Holding AB.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Fastighets AB Malmö City samt verkställande direktör i Midway Holding AB (samt ett antal styrelse- och VD-uppdrag i Midway-koncernen)

Avslutade uppdrag: Styrelse- och VD-uppdrag i dotterbolag i Midway-koncernen

Innehav i Sensys Traffic: 2 792 454 aktier



Jeanette Jakobsson

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2010. Jeanette Jakobsson har bakgrund som chefsjurist och patentansvarig inom Sony Ericsson. Idag är hon verksamhetsansvarig (COO) för två svenska bolag inom legal rådgivning till bolag inom IT/Telekom och Life Science.

Utbildning: Juris kandidatexamen och MBA

Övriga uppdrag: COO för Budde Schou AB samt styrelseordförande i Orthocone Innovation Technologies AB

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Budde Schou AB, Nocturnal Vision AB och Nordic Patent Analyzer AB

Innehav i Sensys Traffic: 25 968 aktier (privat och genom närstående)



Anders Norling

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2006. Anders Norling har tidigare varit VD för Anoto Group AB samt för Sensys Traffic AB, Schmidt UK och Broddwaygruppen.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Malte Månson Holding AB (publ), Electronic Commerce Software Sweden AB, LifeAssays AB (publ), Merx Svenska AB och WoLuNo Invest AB, styrelseledamot, VD och ägare i A N Holding AB, styrelseledamot i Ekofasad AB och Arkö Invest AB samt styrelsesuppleant i Deni & Co AB

Avslutade uppdrag: VD för Anoto Group AB (samt uppdrag i bolag i denna koncern), uppdrag i Malte Månson-koncernen, styrelseordförande i ARM Sweden AB, Exakt Image Group AB och Exakt Image AB, styrelseledamot och VD i Bezo Invest AB och Pryssgården Förvaltning AB samt styrelseledamot i Technology Nexus AB och Comfort-Aire Scandinavia AB

Innehav i Sensys Traffic: 4 970 667 aktier (privat och via bolag)

Med avslutade uppdrag avses uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöterna valdes vid årsstämma den 26 april 2011 för tiden fram till årsstämman 2012. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseleda-

möter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Inga avtal har slutits med Bolaget om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Anders Norling var styrelseledamot och VD för Pryssgården Förvaltning AB, vars likvidation beslutades den 28 oktober 2008. Johan Frilund var styrelseledamot i



Ivan Rylander

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2002. Ivan Rylander är verkställande direktör i RTI Electronics AB och har tidigare bland annat varit verksam som verkställande direktör för SAAB Combitech Traffic Systems AB.

Utbildning: Civilingenjör och civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i RTI Electronics AB och i BITS AB, styrelseledamot i NSC Training Systems AB samt styrelsesuppleant i FCubic AB och Joban Invest AB

Avslutade uppdrag: Styrelseordförande i f d Ahlbins AB (samt dotterbolag i denna koncern)

Innehav i Sensys Traffic: 266 666 aktier



Ingemar Skogö

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2011. Landshövding i Västmanlands län. Tidigare generaldirektör för Luftfartsverket och Vägverket.

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Swedavia AB, Swedish National Road Consulting AB samt i Fordonsstrategisk Forskning för Innovation (FFI)

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Nordic Airport Properties AB, AB Dalaflyget samt Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB

Innehav i Sensys Traffic: 40 000 aktier



Claes Ödman

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2011. Verksam som divisionschef för Ascom Wireless Solutions. Tidigare verksam i olika chefsbefattningar i Ericsson-koncernen i Sverige och var dessförinnan chef i olika positioner inom Ericsson i Singapore och Taiwan.

Utbildning: Civilingenjör och MBA

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ascom Sweden Holding AB och Ascom Sweden AB

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Drutt Svenska AB, Netwise AB, Ericsson Internet Payment Exchange AB och LHS AG

Innehav i Sensys Traffic: –

Med avslutade uppdrag avses uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren.

SnoWolverine Group AB, vars likvidation beslutades den 28 juni 2010 och varefter konkurs inleddes den 26 oktober 2010. Utöver vad som anges ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit funktionär i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandat i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter el-

ler godkända yrkessammanslutningar eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags lednings- eller kontrollorgan.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter, varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Bolagets huvudkontor.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Johan Frilund

Född 1963. Verkställande direktör. Anställd sedan 2008. Johan Frilund har arbetat med utveckling, internationell försäljning och produktion, senast som Europachef inom Flextronics infrastrukturdivision.

Utbildning: Civilingenjör och MBA

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Value Management Sverige AB

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i SnoWolverine Group AB och Sveg Produktion AB

Innehav i Sensys Traffic: 328 222 aktier (privat och genom närstående)



Jörgen Andersson

Född 1970. Inköps- och logistikchef. Anställd sedan 2009. Jörgen Andersson har en bakgrund inom produktion och ledarskap och har tidigare bland annat varit verksam som verkställande direktör i Röchling Formaterm AB.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Ulf Sandblom Bowling AB

Avslutade uppdrag: VD för Röchling Formaterm AB

Innehav i Sensys Traffic: 38 666 aktier



Helena Claesson

Född 1969. Ekonomichef. Anställd sedan 2004. Helena Claesson har tidigare varit verksam som ekonomichef/controller bland annat för det amerikanska bolaget AMF Bowling Inc.

Utbildning: Ekonomiexamen

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Ingaryd AB

Avslutade uppdrag: –

Innehav i Sensys Traffic: –



Magnus Ferlander

Född 1968. Marknadschef. Anställd sedan 2011. Magnus Ferlander har under de senaste 16 åren arbetat internationellt inom Combitech AB (senare Kapsch TrafficCom), bland annat i befattningar som systemingenjör, projektledare och programchef.

Utbildning: Civilingenjör och MBA

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Bergahus i Småland AB

Avslutade uppdrag: Styrelseledamot i Kapsch TrafficCom S.A. Pty. Ltd. (Sydafrika)

Innehav i Sensys Traffic: 100 aktier

Med avslutade uppdrag avses uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren.



Kjell Lundgren

Född 1967. Eftermarknadschef. Anställd sedan 2011. Kjell Lundgren kommer närmast från Tetra Pak där han under 13 år arbetat i olika positioner, bland annat inom projektledning, produktledning och säljledning, senast som försäljningschef för Tetra Pak Arabia i Saudiarabien.

Utbildning: Ekonomiexamen

Övriga uppdrag: –

Avslutade uppdrag: –

Innehav i Sensys Traffic: 70 000 aktier



Göran Löfqvist

Född 1967. Utvecklingschef. Anställd sedan 2000. Göran Löfqvist har tidigare varit verksam inom elektronikutveckling på SAAB Instruments samt som systemutvecklingskonsult och projektledare på Combitech Systems.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: –

Avslutade uppdrag: –

Innehav i Sensys Traffic: 54 667 aktier



Hans Skalin

Född 1953. Chef för Kvalitet och myndighetsrelationer. Anställd sedan 2011. Hans Skalin kommer närmast från Ventura Consulting AB där han varit verksam som internationell strateg. Han har tidigare varit verksam inom Vägverket i sammanlagt 28 år inom kvalitets- och miljöledning samt inom trafiksäkerhet.

Utbildning: Civilingenjör

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HSQC Hans Skalin Quality Consulting AB

Avslutade uppdrag: –

Innehav i Sensys Traffic: –

REVISORER

Vid årsstämman den 26 april 2011 valdes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC Sverige), med adress Box 2043, 550 02 Jönköping, till Bolagets revisorer.

Martin Odqvist (huvudansvarig revisor)

Född 1971, auktoriserad revisor, medlem i FAR.

» Bolagsordning

Bolagsordning för Sensys Traffic AB, organisationsnummer 556215-4459. Nedanstående bolagsordning har antagits på årsstämma den 29 april 2010.

§1 FIRMA

Bolagets firma skall vara Sensys Traffic Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§2 STYRELSENS SÄTE

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

§3 VERKSAMHET

Föremålet 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 8.000.000 kronor och högst 32.000.000 kronor.

§5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 160.000.000 och högst 640.000.000.

§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, av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) Dispositioner beträffande bolaget 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 revisorsarvoden
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.

» Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNINGSMODELL

Sensys Traffics bolagsstyrning utgår ifrån svensk lagstiftning såsom aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen. Vidare följer Sensys Traffic NASDAQ OMX Stockholm ABs regelverk för emittenter och Svensk Kod för bolagsstyrning. Interna regelverk såsom bolagsordning och styrelsens arbetsordning med VD-instruktion kompletterar de externa regelverken.

Svensk Kod för bolagsstyrning bygger på principen "följ eller förklara". Ett bolag kan välja att göra avvikelser från bestämmelserna i koden om det anses vara mer lämpligt med hänsyn till Bolagets specifika förutsättningar. För närvarande gör Sensys Traffic avvikelser från koden på följande punkter:

- Styrelsen har inget separat revisionsutskott – hela styrelsen tar ansvar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att Bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet.
- Styrelsen har inget separat ersättningsutskott – hela styrelsen tar ansvar för och beslutar om verkställande direktörens lön och övriga anställningsvillkor samt incitamentsprogram, utifrån principer som beslutats av årsstämman. Styrelsen sammanställer måltal för rörliga ersättningar samt pensionsförmåner, övriga förmåner och anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Utöver ovanstående avvikelser tillämpar Sensys Traffic Svensk Kod för bolagsstyrning. Styrelsen är ansvarig för att koden efterlevs av såväl styrelsen som den verkställande direktören och Bolaget i övrigt.

BOLAGSSTÄMMA

Högsta beslutande organ är bolagsstämman. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska vara upptagen i aktieboken fem vardagar före bolagsstämman samt anmäla sig till Bolaget i enlighet med instruktioner i kallelsen. Kallelse till bolagsstämma sker tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Årsstämma avseende räkenskapsåret 2010 hölls den 26 april 2011 i Jönköping. Årsstämma avseende räkenskapsåret 2011 hölls den 24 april 2012 i Jönköping.

VALBEREDNING

Valberedningen utarbetar förslag till årsstämman avseende val av och arvode till styrelseledamöter och revisorer. Samtliga aktieägare har rätt att vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter och arvodering. Valberedningen i Sensys Traffic består sedan årsstämman den 26 april 2011 av Sten K Johnson, Lars Gunnar Berntson, Jan Ahnberg samt Jan Johansson. Ingen ersättning utgår för arbetet i valberedningen.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsens ledamöter har lång och skiftande, både svensk och internationell, erfarenhet från flera olika branscher. I styrelsen finns såväl teknisk som kommersiell kompetens. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare (varmed avses ägare med mer än 10 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget).

Styrelsen arbetar enligt en fastställd arbetsordning. Styrelsen ska hålla fyra sammanträden per räkenskapsår. Därutöver ska styrelsemöten hållas när så erfordras. Vid styrelsemöten deltar verkställande direktören som föredragande. Sekreteraruppgifterna i styrelsen fullgörs av Bolagets ekonomichef.

Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt andra frågor som är av väsentlig betydelse för Bolaget. Vidare har styrelsen till uppgift att fortlöpande utvärdera hur verkställande direktören uppfyller ansvaret för den löpande verksamheten. Styrelsens ordförande representerar styrelsen såväl externt som internt. Ordföranden ska leda styrelsens arbete, bevaka att styrelsen fullgör sina arbetsuppgifter i enlighet med lag och bolagsordning samt se till att sammanträden hålls vid behov.

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Verkställande direktören ska, i enlighet med separat utfärdad VD-instruktion, till styrelsen hänskjuta alla frågor som är av principiell betydelse, av osedvanlig beskaffenhet eller av stort värde.

Revisionsutskott

Till följd av Bolagets storlek har bedömningen gjorts att inget separat revisionsutskott är nödvändigt. Styrelsen i sin helhet ansvarar för att revisionen på ett effektivt sätt säkerställer att Bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll och har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet.

Ersättningsutskott

Inget separat ersättningsutskott har inrättats inom styrelsen. Frågor avseende ersättningar till verkställande direktören hanteras av styrelsens ordförande och stäms av med övriga styrelseledamöter. Beslut om ersättningar till övriga ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande.

RISKHANTERING

Intern kontroll

Styrelsen ska fortlöpande kontrollera Bolagets ekonomiska situation och har ansvaret för intern kontroll samt att redovisningshandlingar upprättas och är tillförlitliga när de publiceras.

Styrelsen bistår företagsledningen med att löpande på ett strukturerat sätt övervaka och identifiera affärsrisker samt inrikta arbetet i Bolaget mot att hantera de mest betydande riskerna. I sammanhanget utgör detta styrelsens ansvar för Bolagets förvaltning.

Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Därutöver finns interna instruktioner, rutiner, system samt en roll- och ansvarsfördelning som syftar till god intern kontroll. Bolagets resultat och utveckling följs upp kvartalsvis och rapporteras med analyser och kommentarer till styrelsen.

Sensys Traffic har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision) då styrelsen gjort bedömningen att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar en sådan funktion.

Extern revision

Vid årsstämman den 26 april 2011 valdes PwC till Bolagets revisorer, med auktoriserade revisorn Martin Odqvist som huvudansvarig revisor. Revisorernas uppgift är att granska styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget och kvaliteten i Bolagets redovisningshandlingar.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. För räkenskapsåret 2011 utgick ersättning till styrelsen om 390 KSEK, varav 90 KSEK till styrelsens ordförande och 60 KSEK vardera till övriga styrelseledamöter. Vid årsstämman den 26 april 2011 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 390 KSEK, varav 90 KSEK till styrelsens ordförande och 60 KSEK vardera till övriga styrelseledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 26 april 2011 beslutades om principer för ersättning till ledande befattningshavare. I huvudsak innebär dessa principer att Bolaget ska erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig lön, pension samt övriga ersättningar. Den fasta lönen ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga lönen är beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål (se vidare nedan under "Incitamentsprogram").

Till verkställande direktören utgick under 2011 fast lön enligt avtal om 1 782 KSEK. För verksamhetsåret 2011 har ingen rörlig lön utgått. Utöver fast lön har verkställande direktören sjukvårdsförsäkring samt tjänstepension motsvarande en premie på årsbasis om 25 procent av aktuell fast lön. Vid uppsägning gäller enligt avtal en ömsesidig uppsägningstid på tolv månader från Bolagets respektive verkställande direktörens sida. Under uppsägningstiden utgår oförändrad lön.

Till övriga ledande befattningshavare (6 personer) utgick under 2011 fast lön om sammanlagt 4 118 KSEK. Övriga ledande befattningshavare erhåller pension enligt ITP-plan eller motsvarande. För verksamhetsåret 2011 har ingen rörlig lön utgått till övriga ledande befattningshavare. Anställningsavtalen för övriga ledande befattningshavare inkluderar sedvanlig uppsägningstid.

Det föreligger inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för styrelseledamöter, verkställande direktören eller övriga ledande befattningshavare.

INCITAMENTSPROGRAM

Bonusprogram för personal

Samtliga anställda i Bolaget som inte har separata överenskommelser om rörlig ersättning är berättigade till bonus enligt nedanstående:

Avsättning vid verksamhetsårets slut sker med det lägsta av:

- 5 procent av nettoresultatet för verksamhetsåret, dock maximalt 3 MSEK
- Ett belopp motsvarande summan av två (2) månadslöner för samtliga anställda som är berättigade till bonus

Incitamentsprogrammet gäller från och med verksamhetsåret 2009 tills något annat beslutas av styrelsen. Under 2011 har ingen reservation för bonus gjorts.

Bonusprogram för företagsledningen

För företagsledningen, inklusive verkställande direktören, föreligger separata avtal avseende rörlig lön (bonus). Den rörliga lönen är baserad på Bolagets resultat före skatt, orderingång under året, samt förmåga att frigöra kapital ur lager, och kan uppgå till maximalt 2 920 KSEK varav 888 KSEK avser verkställande direktören. Under 2011 har ingen reservation för bonus gjorts.

PENSIONER

För samtliga anställda i Sensys Traffic finns avgiftsbestämda pensionsplaner. För dessa betalar Bolaget löpande fastställda avgifter till en separat juridisk enhet, exempelvis försäkringsbolag, och har därefter inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Fastställda avgifter motsvarar Bolagets kostnader, som redovisas under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

» Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION

Sensys Traffic AB (publ), organisationsnr 556215-4459, inregistrerades vid Bolagsverket den 18 februari 1982 och registrerades under nuvarande firma den 29 april 1998. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Jönköpings kommun i Jönköpings län. Adressen till Bolagets huvudkontor är Slottsgatan 14, 550 02 Jönköping. Telefonnumret är 036-34 29 80.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver nedanstående och vad som anges nedan under "Tvister och rättsliga förfaranden" har Sensys Traffic inga väsentliga åtaganden eller kända legala risker.

Kundavtal

Sensys Traffics avtal rörande leveranser till kund omfattar normalt priser, leveransplan och betalningsvillkor samt en teknisk specifikation. I större projekt kan Bolaget behöva skriva mer omfattande avtal som reglerar projektets utförande. Idag har Sensys Traffic två sådana avtal med Trafikverket i Sverige respektive med Trafikverket i Finland rörande leverans av APMS som är under utförande (se vidare nedan).

Sensys Traffic upprättar distributörsavtal med sina partners på de lokala marknaderna. Dessa avtal är oftast exklusiva för en marknad och omfattar produkter, priser, gängse betalnings- och leveransvillkor samt en marknadsplan med miniminivåer för försäljning för att avtalet ska kunna förlängas. Dessa avtal revideras årligen tillsammans med den lokala partnern.

Sensys Traffic har tecknat ett avtal med Trafikverket i Sverige rörande leverans av APMS (system för övervakning av strömavtagare på tåg). Betalning sker vid sex tillfällen mot Sensys Traffics prestation enligt plan. Om Bolaget ej följer tidplanen eller orsakar tågförörseningar utgår vite enligt avtalet, vilket kan komma att uppgå till avsevärda belopp. Bolaget har idag passerat fem av sex betalningspunkter enligt plan. Sensys Traffic bedömer risken för förseningar beroende av Bolagets egen prestation som låg. Sensys Traffic har tecknat ett motsvarande avtal med Trafikverket i Finland, också rörande leverans av APMS. I detta avtal förekommer inga vitesbelopp, och alla leverans- och betalpunkter har passerats, varvid endast optionsdelen om ytterligare leveranser till ett värde av 7 miljoner kronor kvarstår. Kunden har ännu inte fattat beslut om att nyttja optionen. I Finland har Bolaget vidare tecknat femåriga support- och underhållsavtal för APMS-systemen.

Leverantörsavtal

Sensys Traffic har idag cirka 20 skriftliga avtal med olika leverantörer av komponenter som ingår i Bolagets trafikövervakningssystem. Samtliga avtal löper med för branschen sedvanliga villkor.

Hyresavtal

Bolaget hyr kontorslokaler i Jönköping om cirka 1 200 kvm. Den årliga bashyran uppgår till 1,7 MSEK (därutöver tillkommer sedvanlig indexuppräknings samt fastighets-skatt). Hyresavtalet löper tills vidare med 18 månaders uppsägningstid. Därutöver hyr Bolaget ett mindre kontor i Uppsala. Sensys Traffic äger inga egna fastigheter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har under de tre senaste räkenskaps-åren ägt rum mellan Bolaget och till Bolaget närstående personer eller bolag.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Telvent

Sensys Traffic kontrakterades i mars 2008 som underleverantör av det spanska företaget Telvent för leverans av trafikövervakningssystem i Saudiarabien. Sensys Traffics leverans utgjorde en del av en större leverans från Telvent till det saudiska företaget Dallah, vars kund (till-lika slutkund) är det saudiska inrikesdepartementet. Efter kraftiga förseningar och en längre tids kritik från Dallah mot det system som har levererats av Sensys Traffic har det gjorts gällande att systemet inte uppfyller de prestandamässiga krav som uppställts i kontraktet mellan Dallah och Telvent. Sensys Traffics uppfattning är att systemet uppfyller de krav som uppställts i avtalet mellan Sensys Traffic och Telvent och att förseningarna i projektet är hänförliga till slutkunden.

Dallah sade den 27 januari 2010 upp avtalet med Telvent. Som skäl för uppsägningen angav Dallah brister i det av Sensys Traffic levererade trafikövervakningssystemets prestanda. Telvent har sedermera förhandlat och ingått ett nytt avtal med Dallah, enligt vilket Telvent fullföljer sin leverans till Dallah men med anlitande av en tredje part som ska ombesörja den del av leveransen som Sensys Traffic ursprungligen skulle svara för. Sensys Traffic informerades om det nya avtalet först efter att det hade ingåtts i slutet av augusti 2010. Den 23 februari 2011 påkallade Telvent vidare en av Sensys Traffic utställd skon-demand-bankgaranti om EUR 1 900 000 under hänvisning till Sensys Traffics påstådda – och av Sensys Traffic

bestrida – avtalsbrott. Utbetalning enligt bankgarantin har genomförts. Beloppet för bankgarantin, motsvarande cirka 16,7 MSEK, redovisades som fordran på Telvent per den 31 december 2011.

Sensys Traffic och Telvent har den 20 mars 2012 ingått ett förlikningsavtal, varigenom parternas samtliga mellanhavanden slutregleras. För Sensys Traffic medför förlikningen en negativ resultateffekt om 9,7 MSEK under första kvartalet 2012 och en positiv likviditets effekt om 6,9 MSEK under andra kvartalet 2012. Som en följd av förlikningen regleras fordran på Telvent. Förlikningen innebär också att det pågående skiljeförfarandet kommer att återkallas.

Armenien

Sensys Traffic undertecknade i april 2011 ett konsortialavtal med Ellips G.A. Co Ltd, Beer of Yerevan Close Corporation and Security Dream Co. Ltd. Syftet med konsortiet var att gemensamt lämna en offert till Polismyndigheten i Armenien. Sensys Traffics del i konsortiet var att leverera trafikövervakningssystem. Konsortiet vann upphandlingen, men Security Dream ("SD") ingick därefter på egen hand ett avtal med Polismyndigheten i Armenien baserat på konsortiets offert. Då Sensys Traffic funnit att upphandlingen strider mot gällande upphandlingsregler, driver Sensys Traffic nu en process i Armenien, vilken syftar till att få upphandlingen ogiltigförklarad. Sedermera har Security Dream ("SD") tillsammans med de andra i konsortiet uteslutit Sensys Traffic från projektet och konsortiet under påstående att Sensys Traffic begått avtalsbrott, vilket Sensys Traffic bestridet.

Utöver vad som anges ovan under rubrikerna "Telvent" respektive "Armenien" är Bolaget inte, och har under de senaste tolv månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som haft eller kan komma att få betydande effekter för Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner inte heller till, utöver vad som anges ovan, något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som skulle kunna uppkomma och som därvid skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGAR

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

MILJÖFRÅGOR

Miljöfrågor ingår i Sensys Traffics utvecklingsarbete av nya produkter, förbättring av befintliga produkter samt vid leveranser och de anställdas tjänsteresor. Sensys Traffic tillhandahåller system för trafikinformatik. Dessa system bidrar i sin funktionalitet till mindre koldioxidutsläpp genom lägre hastigheter och jämnare trafikflöden.

Sensys Traffic uppfyller gällande direktiv för WEEE (Waste of Electric and Electronic Equipment) som fastställer hur framtida förbrukade elprodukter ska hanteras, samt RoHS (Restriction on Hazardous Substances) som syftar till att reducera farliga ämnen i produkterna.

Under 2011 har Sensys Traffic påbörjat en certifiering enligt ISO 9001:2008 som beräknas vara klar och i bruk under andra kvartalet 2012.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Sensys Traffics immateriella rättigheter omfattar rätten till varumärket SENSYS® i EU och ett antal utvalda andra länder, rätten till domännamnet sensys.se samt copyright på egenutvecklad mjukvara som ingår i Bolagets radar-sensor och system. Bolaget har inga patent.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Ett antal av Bolagets aktieägare, inklusive styrelsen i sin helhet, har genom skriftliga teckningsförbindelser förbundit sig att teckna sina respektive andelar av förestående nyemission. Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 3,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 13 procent av nyemissionen. Bolagets största ägare, Sten K Johnson, har lämnat teckningsförbindelse avseende sitt innehav, vilket motsvarar 5,9 procent av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår till aktieägare som lämnat teckningsförbindelser. Sensys Traffic har inte erhållit, och har inte heller begärt, banksäkerhet motsvarande beloppet enligt teckningsförbindelserna.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående nyemission är Erik Penser Bankaktiebolag, som även agerar emissionsinstitut i samband med nyemissionen. Erik Penser Bankaktiebolag erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med nyemissionen. Därutöver har Erik Penser Bankaktiebolag inga ekonomiska eller andra intressen i nyemissionen.

TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR

Följande handlingar kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.sensys.se):

- Bolagsordning för Sensys Traffic AB (publ)
- Bolagets årsredovisningar och revisionsberättelser avseende räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011
- Föreliggande prospekt

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

I detta prospekt ingår följande handlingar som härmed införlivas i prospektet genom hänvisning:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2011
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2010
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2009

Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Hänvisningen avser endast finansiell information inklusive förvaltningsberättelser, noter och revisionsberättelser på sidorna 12–30 i årsredovisningarna för 2009 och 2010 samt på sidorna 11–36 i årsredovisningen för 2011. Prospektet samt ovanstående handlingar finns tillgängliga på Sensys Traffics hemsida (www.sensys.se).

DATUM FÖR ÅRSSTÄMMA OCH KOMMANDE FINANSIELLA RAPPORTER

Årsstämma	2012-04-24
Delårsrapport januari–mars	2012-04-24
Delårsrapport januari–juni	2012-08-30
Delårsrapport januari–september	2012-10-25

» Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av nyemissionen för aktieägare och innehavare av teckningsoptioner samt för innehavare av uniträtter och BTU i Bolaget som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges). Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information för den tid då aktier, teckningsoptioner, uniträtter respektive BTU är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsoptioner samt innehavare av uniträtter och BTU bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel med teckningsoptionerna i första hand på NASDAQ OMX Stockholm och i andra hand på annan marknadsplats. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att teckningsoptionerna kommer att upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm och därmed anses vara marknadsnoterade i skattehänseende under den period då teckningsoptionerna är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm (skulle teckningsoptionerna inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att teckningsoptionerna kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

ALLMÄNT

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet¹. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTU anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemissionen registrerats

hos Bolagsverket. Vid försäljning av aktier i Bolaget får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter i Bolaget (t ex uniträtter, teckningsoptioner och BTU) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s k räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten.

¹ AKTIEÄGARE:

a) Aktieägare som erhöll aktier i Bolaget genom utdelning från Midway Holding AB år 2000, se RSV S 2000:29 på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se).

b) Aktieägare som erhöll aktier i Bolaget genom utdelning från Midway Holding AB år 2005, se SKV M 2005:22 på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se).

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör.² Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV UNITRÄTTER

Utnyttjande av uniträtter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna uniträtter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.³

Avyttring av uniträtter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter då uniträtterna kommer att tas upp till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Vid avyttring av uniträtter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Uniträtter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom uniträtter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av uniträtter för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. En andel av uniträtternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.⁴

² Dessa bestämmelser trädde i kraft den 1 januari 2012 och tillämpas på beskattningsår som börjar efter den 31 januari 2012. Bestämmelserna ska även tillämpas när ett av företagen har ett förlängt räkenskapsår som avslutas efter den 31 december 2012 eller ett förkortat räkenskapsår som både påbörjas och avslutas under 2012. I de fall då tidigare bestämmelser ska tillämpas gäller att för att en kapitalförlust ska kunna dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, krävs att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och att båda företagen begär det vid samma års taxering.

³ Bolaget kommer att hos Skatteverket ansöka om allmänna råd avseende en eventuell fördelning av anskaffningsutgiften för uniträtter/units/BTU mellan erhållna aktier och teckningsoptioner. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se) samt på Bolagets hemsida (www.sensys.se).

⁴ Bolaget kommer att hos Skatteverket ansöka om allmänna råd avseende fördelning av omkostnadsbeloppet enligt ovan. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se) samt på Bolagets hemsida (www.sensys.se).

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSOPTIONER

Utnyttjande av teckningsoptioner

Om innehavare av teckningsoptioner utnyttjar teckningsoptioner för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning.⁵ Om teckningsoptioner som utnyttjas för teckning köpts eller förvärvats på liknande sätt får till anskaffningsutgiften för aktien läggas vederlaget för teckningsoptionerna, förutom teckningskursen.

Avyttring av teckningsoptioner

Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel med teckningsoptionerna i första hand på NASDAQ OMX Stockholm. Vid avyttring av teckningsoptioner ska skattepliktig kapitalvinst beräknas.⁶

För teckningsoptioner som köpts eller förvärvats på liknande sätt utgör vederlaget omkostnadsbelopp vid en avyttring. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptioner beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får inte användas. En teckningsoption som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

AVYTTRING AV BTU

En avyttring av BTU föranleder kapitalvinstbeskattning enligt ovan.⁷

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV DELÄGARRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

⁵ Se fotnot 3 ovan.

⁶ Se fotnot 3 ovan.

⁷ För den som förvärvat BTU i marknaden kommer Bolaget att hos Skatteverket ansöka om allmänna råd om fördelning av anskaffningsutgiften för förvärvat BTU mellan erhållna aktier och teckningsoptioner. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se) samt på Bolagets hemsida (www.sensys.se).

» Villkor för teckningsoptioner 2012/2013:A

1 Definitioner / Definitions

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”Bankdag” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”Beräkningsansvarig” avser den bank eller det institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Beräkningsansvarig enligt dessa villkor;

”Bolaget” avser Sensys Traffic AB (publ), org nr 556215-4459;

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB;

”Marknadsnotering” avser upptagande till handel av aktie i Bolaget på en reglerad marknad;

”Teckningsoptionsinnehavare” avser innehavare av Teckningsoption;

”Teckningsoption” avser rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”Teckning” avser sådan Teckning av nya aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

”Teckningskurs” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske.

2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 31 989 192.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kon- toföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för Teckningsoptions- innehavarnas räkning på konto i Bolagets avstämnings- register. Registreringar och omräkningar m m enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av Beräknings- ansvarig. Övriga registreringsåtgärder som avser kon- tot kan företas av Beräkningsansvarig eller annat kon- toförande institut.

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att under peri- oden 1 mars 2013 – 31 mars 2013, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 0,30 kronor.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teck- ningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt öns- kar utnyttja.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) för-

rån tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vun- nit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teck- ningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

4 Anmälan om Teckning

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsop- tionsinnehavare enligt fastställt formulär skriftligen till Beräkningsansvarig anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoption- erna att gälla.

Efter tilldelning verkställs Teckning genom att de nya ak- tierna upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registre- ring hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen slutgiltig.

5 Betalning

Vid anmälan om Teckning ska betalning för tecknade ak- tier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

6 Utdelning på ny aktie

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya ak- tierna införts i Bolagets aktiebok.

7 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt som ska tillkomma Teckningsoption- sinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, ska följande gälla.

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bo- lagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkom- mit på grund av Teckning som verkställs efter emissions- beslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fond- emission tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig en- ligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning:

7.3.1 Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska, vid Marknadsnotering, anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien.

I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1–7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska vid Marknadsnotering härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handels-

dag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna inte äga rum.

7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1–7.5, 7.7 eller 7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för Teckningsoptionsinnehavaren. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat. Vid omräkning ska Teckningskurs avrundas till helt öre samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

7.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter slutdagen.

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder över-
tas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning
inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning
till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsin-
nehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om
den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse
lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda del-
ningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erin-
ras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slut-
ligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen
undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning
enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att
påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats,
förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kal-
enderdagen före den bolagsstämma vid vilken delnings-
planen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna
ska underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9–7.12 ovan sagts om att
Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, god-
kännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid
fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att
påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen
upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

7.13 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får
Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslut-
et häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att samråda med Beräkningsansvarig
i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses
i punkt 7 ovan. Bolaget förbinder sig vidare att inte vidta
någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra
en omräkning av Teckningskursen till belopp understigan-
de akties kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas
varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighets-
havare som är antecknad på konto i Bolagets avstämnings-
register.

10 Ändringar av villkor

Beräkningsansvarig äger att för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om
ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning,
domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller
om det i övrigt, enligt Beräkningsansvarigs bedömning,
av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och
Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något av-
seende försämras.

11 Sekretess

Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear får ej obehöri-
gen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsin-
nehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från
Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolag-
ets avstämningsregister:

- (a) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer
eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal Teckningsoptioner.

12 Force majeure

Ifråga om de på Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Eu-
roclear enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller att
ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror
av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk
myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott,
lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet
ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även
om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear vidtar eller
är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är inte
heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkom-
mer, om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear varit
normalt aktsamt. Bolaget Beräkningsansvarig och/eller Eu-
roclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Beräkningsansvarig
och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på
grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

13 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed
sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa
optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stock-
holms tingsrätt som första instans eller sådan annan dom-
stol som Bolaget skriftligen godkänner.

» Villkor för teckningsoptioner 2012/2013:B

1 Definitioner / Definitions

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”**Bankdag**” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”**Beräkningsansvarig**” avser den bank eller det institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Beräkningsansvarig enligt dessa villkor;

”**Bolaget**” avser Sensys Traffic AB (publ), org nr 556215-4459;

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB;

”**Marknadsnotering**” avser upptagande till handel av aktie i Bolaget på en reglerad marknad;

”**Teckningsoptionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption;

”**Teckningsoption**” avser rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”**Teckning**” avser sådan Teckning av nya aktier i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

”**Teckningskurs**” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske.

2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 31 989 192.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kon- toföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för Teckningsoptions- innehavarnas räkning på konto i Bolagets avstämnings- register. Registreringar och omräkningar m m enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av Beräknings- ansvarig. Övriga registreringsåtgärder som avser kon- tot kan företas av Beräkningsansvarig eller annat kon- toförande institut.

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att under peri- oden 1 oktober 2013 – 31 oktober 2013, eller den tidig- are dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckning- option teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen per aktie ska uppgå till 0,60 kronor.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teck- ningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt öns- kar utnyttja.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) för-

rån tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vun- nit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teck- ningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

4 Anmälan om Teckning

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsop- tionsinnehavare enligt fastställt formulär skriftligen till Beräkningsansvarig anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoption- erna att gälla.

Efter tilldelning verkställs Teckning genom att de nya ak- tierna upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registre- ring hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen slutgiltig.

5 Betalning

Vid anmälan om Teckning ska betalning för tecknade ak- tier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

6 Utdelning på ny aktie

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya ak- tierna införts i Bolagets aktiebok.

7 Omräkning av Teckningskurs m m

Beträffande den rätt som ska tillkomma Teckningsoption- sinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, ska följande gälla.

7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bo- lagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkom- mit på grund av Teckning som verkställs efter emissions- beslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fond- emission tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig en- ligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning:

7.3.1 Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska, vid Marknadsnotering, anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien.

I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att teckna} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1–7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\begin{array}{c} \text{föregående teckningskurs} \times \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under den i erbjudandet} \\ \text{fastställda anmälningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{värdet av rätten till deltagande i} \\ \text{erbjudandet (inköpsrättens värde)} \end{array}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje} &= \frac{\begin{array}{c} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{optionsrätt gav rätt att teckna} \times \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad} \\ \text{med inköpsrättens värde} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}} \\ \text{optionsrätt ger rätt att teckna} & \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska vid Marknadsnotering härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handels-

dag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna inte äga rum.

7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat från den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till extraordinär} \\ \text{utdelning (aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{den extraordinära utdelning som} \\ \text{utbetalas per aktie} \end{array}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{optionsrätt gav rätt att teckna} \times \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{den extraordinära utdelningen som} \\ \text{utbetalas per aktie} \end{array}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebär att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \\ \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs} \\ \text{under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat från den dag då aktierna} \\ \text{noteras utan rätt till återbetalning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{det belopp som återbetalas per aktie} \end{array}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna} &= \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{optionsrätt gav rätt att teckna} \times \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{det belopp som återbetalas per aktie} \end{array}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1–7.5, 7.7 eller 7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för Teckningsoptionsinnehavaren. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat. Vid omräkning ska Teckningskurs avrundas till helt öre samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

7.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter slutdagen.

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder över-
tas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning
inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning
till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsin-
nehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om
den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse
lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda del-
ningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erin-
ras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slut-
ligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen
undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning
enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att
påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats,
förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kal-
enderdagen före den bolagsstämma vid vilken delnings-
planen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna
ska underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9–7.12 ovan sagts om att
Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, god-
kännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid
fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att
påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen
upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

7.13 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får
Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet
häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att samråda med Beräkningsansvarig
i god tid innan Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses
i punkt 7 ovan. Bolaget förbinder sig vidare att inte vidta
någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra
en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande
akties kvotvärde.

9 Meddelanden

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas
varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighets-
havare som är antecknad på konto i Bolagets avstämnings-
register.

10 Ändringar av villkor

Beräkningsansvarig äger att för Teckningsoptionsinnehavarnas
räkning träffa överenskommelse med Bolaget om
ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning,
domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller
om det i övrigt, enligt Beräkningsansvarigs bedömning,
av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och
Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något av-
seende försämras.

11 Sekretess

Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear får ej obehöri-
gen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsin-
nehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från
Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolag-
ets avstämningsregister:

- (a) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer
eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal Teckningsoptioner.

12 Force majeure

Ifråga om de på Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Eu-
roclear enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller att
ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror
av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk
myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott,
lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet
ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även
om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear vidtar eller
är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är inte
heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkom-
mer, om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear varit
normalt aktsamt. Bolaget Beräkningsansvarig och/eller Eu-
roclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Beräkningsansvarig
och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på
grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden
uppskjutas till dess hindret har upphört.

13 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed
sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa
optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stock-
holms tingsrätt som första instans eller sådan annan dom-
stol som Bolaget skriftligen godkänner.

» Adresser

HUVUDKONTOR

Jönköping

Sensys Traffic AB (publ)
Box 2174
550 02 Jönköping

Besöksadress: Slottsgatan 14, Jönköping
Telefon: 036-34 29 80
Fax: 036-12 56 99
www.sensys.se

UTVECKLINGSKONTOR

Uppsala

c/o Technosite
Smedgränd 3
753 20 Uppsala

Telefon: 018-18 66 67

REVISOR

PwC Sverige

Box 2043
550 02 Jönköping

Besöksadress: Lantmätargränd 5, Jönköping
Telefon: 036-215 52 00
Fax: 036-215 52 01
www.pwc.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Erik Penser Bankaktiebolag

Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Biblioteksgatan 9, Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
Fax: 08-678 80 33
www.penser.se

