

**Upptagande till handel  
av nyemitterade aktier i  
SENSYS Traffic AB (publ)  
i samband med förvärv av  
Gatso Beheer B.V.**



### Vissa definitioner

Med "SENSYS Traffic" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, SENSYS Traffic AB (publ), org. nr 556215-4459, den koncern som SENSYS Traffic AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till SENSYS Traffic AB (publ). Med "Gatso" avses Gatso Beheer B.V. som SENSYS Traffic ingått avtal om förvärv av samtliga aktier, holländskt bolagsregistreringsnummer 34030301, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Gatso Beheer B.V. är moderbolag. Med "Transaktionen" avses SENSYS Traffics förvärv av Gatso. Med "Sensys Gatso Group" avses det sammanslagna bolaget efter att SENSYS Traffics förvärv av Gatso genomförts.

Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Apportemissionen" avses den emission av aktier i SENSYS Traffic som beslutades den 31 juli 2015 och för vilka betalning ska erläggas genom överlåtelse av aktier i Gatso. Med "Erik Penser Bankaktiebolag" eller "EPB" avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.sensys.se](http://www.sensys.se), på Erik Penser Bankaktiebolags hemsida, [www.penser.se](http://www.penser.se) och på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

### Viktig information till investerare

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i SENSYS Traffic aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av styrelsen i SENSYS Traffic och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Prospektet utgör inte någon inbjudan att teckna aktier eller på annat sätt förvärva aktier i SENSYS Traffic, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. SENSYS Traffic har inte vidtagit och kommer inte att vidtaga några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till land där distributionen förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagsstiftning.

### Tvist

Tvist i anledning av innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet inklusive till Prospektet hörande handlingar.

### Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bankaktiebolag som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bankaktiebolag från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

# Innehåll

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Sammanfattning                                            | 3  |
| Risikfaktorer                                             | 9  |
| Bakgrund och motiv                                        | 13 |
| VD har ordet                                              | 15 |
| Marknadsöversikt                                          | 17 |
| Verksamhetsöversikt SENSYS Traffic                        | 21 |
| Beskrivning av Gatso                                      | 29 |
| Sensys Gatso Group                                        | 33 |
| Proformaredovisning                                       | 37 |
| Revisors rapport avseende<br>proformaredovisning          | 40 |
| Finansiell översikt                                       | 41 |
| Kommentarer till den<br>finansiella utvecklingen          | 45 |
| Eget kapital, skulder och annan<br>finansiell information | 47 |
| Aktien, aktiekapital och<br>ägarförhållanden              | 49 |
| Styrelse, ledande befattningshavare<br>och revisor        | 51 |
| Bolagsstyrning                                            | 55 |
| Bolagsordning                                             | 56 |
| Legala frågor och kompletterande<br>information           | 57 |
| Skattefrågor i Sverige                                    | 59 |
| Adresser                                                  | 61 |

## SENSYS Traffics förvärv av Gatso

Den 22 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Gatso. Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 juli 2015 godkändes förvärvet av Gatso samt fattades erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Köpeskilling för förvärvet uppgår till sammanlagt cirka 280 MSEK varav en del av köpeskillingen erlades med nyemitterade aktier i SENSYS Traffic varför Prospektet har upprättats för att möjliggöra handel av dessa aktier på Nasdaq Stockholm. Därtill kan en tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR tillkomma. Tillträde skedde den 31 juli 2015.

## Övrig information

|                  |                             |
|------------------|-----------------------------|
| ISIN-kod aktie   | SE0000567729                |
| Handelsplats     | Nasdaq Stockholm, Small Cap |
| Aktiens kortnamn | SENS                        |

## Finansiell kalender

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Delårsrapport Q2, 2015 | 27 augusti 2015  |
| Delårsrapport Q3, 2015 | 22 oktober 2015  |
| Bokslutskommuniké 2015 | 11 februari 2016 |

# Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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

## AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

|      |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1  | Firma och handelsbeteckning | Bolagets firma och handelsbeteckning är SENSYS Traffic AB (publ), org. nr 556215-4459.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| B.2  | Säte och bolagsform         | SENSYS Traffic är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Jönköpings kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.3  | Verksamhet och marknader    | SENSYS Traffic utvecklar, marknadsför och säljer världsledande systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. Den största produktkategorin är automatiska trafiksäkerhetssystem för hastighets- och rödljusövervakning, med syfte att förebygga trafikolyckor för att på så sätt rädda liv och spara samhällsresurser. Samtliga produkter bygger på en unik egenutvecklad målföljande radar som möjliggör hög precision och ger hög legal säkerhet. SENSYS Traffic bildades 1982 och har huvudkontor i Jönköping.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.4a | Trender                     | <p>Avvaktande efterfrågan i USA mot bakgrund av det politiska klimatet samt till följd av en större korruptionsutredning hos en av de största tjänsteleverantörerna. Flera delstater har förbjudit rödljusövervakning medan andra stater och städer lägger ett mer långsiktigt fokus på trafiksäkerhetssatsningar som kan bana väg för system för hastighetsövervakning. Bolaget bedömer att ovan begränsar tillväxtpotentialerna i USA, men förväntas inte påverka de befintliga avtalen på denna marknad.</p> <p>I flera länder i Europa övervägs BOT/BOOM (Build-Operate-Transfer / Build-Own-Operate-Maintain) som alternativ till upphandling av system för trafiksäkerhet vilket driver en ökad efterfrågan på mjukvara och tjänster. Bolaget ser, med beaktande av ovan, en möjlighet att växa in i serviceaffärssegmentet och således bredda verksamheten ytterligare.</p> <p>Ökad efterfrågan i Mellanöstern med allt fler, men mindre, upphandlingar i storleksordningen några miljoner SEK upp till några tiotal miljoner. Då Mellanöstern är en av de mer betydande marknaderna för SENSYS Traffic så kan Bolaget genom nuvarande infrastruktur och kunskap om området fortsatt vara konkurrenskraftiga vid upphandlingar.</p> |
| B.5  | Koncernstruktur             | SENSYS Traffic är moderbolag i koncernen som består av moderbolaget SENSYS Traffic AB (publ) samt det helägda vilande dotterbolaget Sensys International AB.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

B.6 Ägarstruktur SENSYS Traffic hade per den 31 mars 2015 10 438 aktieägare. Aktieägare i Bolaget vars innehav översteg fem (5) procent per den 31 mars 2015 framgår av tabellen nedan. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

| Aktieägare                   | Antal aktier       | Kapital och röster |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Danske Invest fonder         | 88 275 000         | 16,3 %             |
| Avanza Pension Försäkring AB | 32 449 903         | 6,0 %              |
| Inger Bergstrand             | 29 200 674         | 5,4 %              |
| Övriga                       | 391 308 737        | 72,3 %             |
| <b>Totalt antal</b>          | <b>541 234 314</b> | <b>100,00%</b>     |

B.7 Utvald finansiell information I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för SENSYS Traffic avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och perioden 1 januari - 31 mars 2015. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som 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. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari - 31 mars 2015 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2015, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

| RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG             | januari - mars |               | januari - december |                |
|------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                          | 2015           | 2014          | 2014               | 2013           |
| KSEK                                     |                |               |                    |                |
| Nettoomsättning                          | 54 328         | 14 545        | 160 580            | 62 467         |
| Kostnad för sålda varor                  | -24 567        | -9 036        | -81 241            | -35 477        |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>29 761</b>  | <b>5 509</b>  | <b>79 339</b>      | <b>26 990</b>  |
| Försäljningskostnader                    | -5 185         | -4 948        | -20 524            | -19 025        |
| Administrationskostnader                 | -3 240         | -1 300        | -6 225             | -5 875         |
| Utvecklingskostnader                     | -3 838         | -4 238        | -17 848            | -12 747        |
| Övriga rörelsekostnader och intäkter     | -336           | 0             | -190               | 0              |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>17 162</b>  | <b>-4 977</b> | <b>34 553</b>      | <b>-10 656</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>17 294</b>  | <b>-4 954</b> | <b>35 070</b>      | <b>-10 523</b> |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>13 489</b>  | <b>-4 954</b> | <b>27 294</b>      | <b>-10 523</b> |

#### BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                  | 2015-03-31     | 2014-03-31     | 2014-12-31     | 2013-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |                |
| <i>Anläggningstillgångar</i>          | <b>38 842</b>  | <b>51 189</b>  | <b>42 848</b>  | <b>49 266</b>  |
| <i>Omsättningstillgångar</i>          | <b>154 212</b> | <b>86 010</b>  | <b>135 273</b> | <b>95 347</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>193 054</b> | <b>137 199</b> | <b>178 121</b> | <b>144 612</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |                |
| <i>Eget kapital</i>                   | <b>154 753</b> | <b>109 016</b> | <b>141 264</b> | <b>113 970</b> |
| <i>Avsättningar</i>                   | <b>5 077</b>   | <b>1 467</b>   | <b>5 077</b>   | <b>1 467</b>   |
| <i>Långfristiga skulder</i>           | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <i>Kortfristiga skulder</i>           | <b>33 224</b>  | <b>26 716</b>  | <b>31 780</b>  | <b>29 175</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>193 054</b> | <b>137 199</b> | <b>178 121</b> | <b>144 612</b> |

B.7 forts. Utvald finansiell information

| <b>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG</b>                |               | <b>januari - mars</b> |               | <b>januari - december</b> |  |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------------------|--|
| KSEK                                                 | 2015          | 2014                  | 2014          | 2013                      |  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>      | <b>19 889</b> | <b>6 409</b>          | <b>33 515</b> | <b>19 747</b>             |  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>      | <b>0</b>      | <b>-2 114</b>         | <b>-2 224</b> | <b>-10 021</b>            |  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>              | <b>0</b>      | <b>27 041</b>             |  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                          | <b>19 889</b> | <b>4 295</b>          | <b>31 290</b> | <b>36 767</b>             |  |
| Likvida medel vid periodens början                   | 80 513        | 49 223                | 49 223        | 12 456                    |  |
| Likvida medel vid periodens slut                     | 100 402       | 53 518                | 80 513        | 49 223                    |  |
| <b>NYCKELTAL</b>                                     |               | <b>januari - mars</b> |               | <b>januari - december</b> |  |
| KSEK om inget annat anges                            | 2015          | 2014                  | 2014          | 2013                      |  |
| Bruttomarginal, %                                    | 54,8          | 37,9                  | 49,4          | 43,2                      |  |
| Rörelsemarginal, %                                   | 31,6          | Neg.                  | 21,6          | Neg.                      |  |
| Soliditet, %                                         | 80,2          | 79,4                  | 79,3          | 78,8                      |  |
| Orderingång, KSEK                                    | 43 214        | 13 454                | 166 243       | 169 700                   |  |
| Resultat per aktie, SEK                              | 0,02          | -0,01                 | 0,05          | -0,02                     |  |
| Eget kapital per aktie, SEK                          | 0,29          | 0,20                  | 0,26          | 0,21                      |  |
| Genomsnittligt antal aktier, tusen                   | 541 234       | 541 234               | 541 234       | 505 680                   |  |
| Antal aktier vid periodens slut <sup>1</sup> , tusen | 541 234       | 541 234               | 541 234       | 541 234                   |  |
| Antal anställda medelantal                           | 41            | 39                    | 40            | 32                        |  |
| Utdelning per aktie, SEK                             | 0,00          | 0,00                  | 0,00          | 0,00                      |  |

<sup>1</sup> Anger antal aktier före och efter utspädning.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2013 TILL OCH MED 31 MARS 2015

- SENSYS Traffic tillfördes 27 MSEK via inlösen av teckningsoptioner under 2013.
- SENSYS Traffic vinner under 2013 Trafikverkets upphandling gällande trafiksäkerhetskameror inom ramen för ATK-system. Order på 640 kameror för leverans under 2014 erhålls, omfattande mätsystem, mätskåp och underhåll.
- SENSYS Traffic erhåller ytterligare order från Trafikverket på 93 MSEK under 2014 gällande ATK-system för det svenska trafiknätet. Flera ordrar erhålls under 2014 från Mellanöstern värda totalt 25 MSEK.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2015

Den 22 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Gatso. Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 juli 2015 godkändes förvärvet av Gatso samt fattades erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Tillträde skedde den 31 juli 2015. Den 13 juli 2015 skrev SENSYS Traffic ett samarbetsavtal med OKI i Japan om industrialisering av en produkt anpassad till den japanska marknaden. Avtalet är värt 12 MSEK och stipulerar även villkor för serieleveranser. Industrialiseringen beräknas slutföras och faktureras under 2015. Gatso har efter undertecknandet av avtalet med SENSYS Traffic erhållit order från två nya kunder, två order värda 1,46 MEUR från en kund i Mellanöstern samt en stor order värd 17,5 MEUR från en kund som förblir anonym på grund av sekretessklausulen i kundavtalet. Gatso har dessutom erhållit en order värd 0,75 MEUR från sin nuvarande kund i Frankrike efter avtalet med SENSYS Traffic.

Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av SENSYS Traffics finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015.

B.8 Utvald proforma-redovisning

#### SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

SENSYS Traffic har tecknat ett avtal per den 22 juni 2015 avseende förvärv av Gatso. Enligt förvärvsavtalet ska transaktionen genomföras per 31 juli 2015. Den avtalade köpeskillingen uppgår till 278 MSEK och ska regleras via en apportionemission, en kontant reglerad köpeskillning, en säljarrevers samt en tilläggsköpeskillning.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för SENSYS Traffic koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärvet skett den 1 januari 2014 samt hur förvärvet skulle påverkat balansräkningen per den 31 december 2014 om förvärvet skett vid denna tidpunkt.

Proformaredovisningen är tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat och ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

#### GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen för resultaträkningen för perioden 1 januari till 31 december 2014 samt balansräkningen per den 31 december 2014 har sin utgångspunkt i SENSYS Traffic reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014 samt Gatsos reviderade koncernårsredovisning för Gatso för räkenskapsåret 2013/2014 som avser perioden 1 oktober 2013 till 30 september 2014. Med anledning av att IFRS tillåter tre månaders skillnad i rapportdatum mellan moderföretag och dotterföretag har dessa reviderade räkenskaper utgjort basen för denna proforma och är förenlig med SENSYS Traffics redovisningsprinciper.

B.8 forts. Utvald proforma-  
redovisning

PROFORMABALANSRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014

| KSEK                                              | SENSYS<br>Traffic <sup>1</sup> | Gatso<br>Beheer <sup>2</sup> | Avyttring<br>Gatso<br>Special<br>Products | Justeringar    | Not        | Proforma<br>Sensys Gatso<br>Group |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|----------------|------------|-----------------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                      |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>         |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| Goodwill                                          | 0                              | 25 251                       | 0                                         | -25 251        | 4          | 0                                 |
| Övervärde ej allokerat                            | 0                              | 0                            | 0                                         | 256 950        | 4          | 256 950                           |
| Balanserade utgifter för FoU                      | 0                              | 18 680                       | 0                                         | 0              |            | 18 680                            |
| Distributörsavtal                                 | 275                            | 0                            | 0                                         | 0              |            | 275                               |
| Summa immateriella anläggningstillgångar          | 275                            | 43 931                       | 0                                         | 231 699        |            | 275 905                           |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>           |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar | 640                            | 40 101                       | 0                                         | 0              |            | 40 741                            |
| Inventarier, verktyg etc                          | 581                            | 5 177                        | 0                                         | 0              |            | 5 757                             |
| Summa materiella anläggningstillgångar            | 1 221                          | 45 277                       | 0                                         | 0              |            | 46 498                            |
| Uppskjuten skattefordran                          | 31 302                         | 0                            | 0                                         | 0              |            | 31 302                            |
| Andelar i Gatso Special Products                  | 0                              | 2 079                        | -2 079                                    | 0              | 6          | 0                                 |
| Andra finansiella anläggningstillgångar           | 10 050                         | 0                            | 0                                         | 0              |            | 10 050                            |
| Övrigt                                            | 0                              | 435                          | 0                                         | 0              |            | 435                               |
| Summa anläggningstillgångar                       | 42 848                         | 91 722                       | -2 079                                    | 0              |            | 364 190                           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                      |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| Varulager                                         | 17 903                         | 44 622                       | 0                                         | 0              |            | 62 525                            |
| Kundfordringar                                    | 34 357                         | 27 496                       | 0                                         | 0              |            | 61 853                            |
| Fordringar Gatso Special Product                  | 0                              | 2 604                        | -2 604                                    | 0              | 6          | 0                                 |
| Övriga fordringar                                 | 870                            | 0                            | 0                                         | 0              |            | 870                               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter      | 1 630                          | 12 705                       | 0                                         | 0              |            | 14 335                            |
| Kassa och bank                                    | 80 514                         | 8 751                        | 0                                         | -12 000        | 7          | 77 265                            |
| Summa omsättningstillgångar                       | 135 274                        | 96 179                       | -2 604                                    | -12 000        |            | 216 849                           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                           | <b>178 121</b>                 | <b>187 901</b>               | <b>-4 683</b>                             | <b>219 699</b> |            | <b>581 039</b>                    |
| <b>Eget Kapital</b>                               | <b>141 264</b>                 | <b>87 904</b>                | <b>-4 683</b>                             | <b>44 779</b>  | <b>4,6</b> | <b>269 264</b>                    |
| <b>Avsättningar</b>                               | <b>2 221</b>                   | <b>3 978</b>                 | <b>0</b>                                  | <b>-6 199</b>  |            | <b>0</b>                          |
| <b>Långfristiga skulder</b>                       |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| Avsättningar                                      | 0                              | 0                            | 0                                         | 6 199          |            | 6 199                             |
| Övriga långfristiga skulder                       | 0                              | 19 020                       | 0                                         | 63 080         | 4          | 82 100                            |
| Skulder till kreditinstitut                       | 0                              | 3 994                        | 0                                         | 75 000         | 3          | 78 994                            |
| Summa långfristiga skulder                        | 0                              | 23 014                       | 0                                         | 144 279        |            | 167 294                           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                       |                                |                              |                                           |                |            |                                   |
| Skulder till kreditinstitut                       | 0                              | 44 495                       | 0                                         | 0              |            | 44 495                            |
| Skulder till kunder                               | 2 333                          | 0                            | 0                                         | 0              |            | 2 333                             |
| Leverantörsskulder                                | 11 207                         | 14 338                       | 0                                         | 0              |            | 25 544                            |
| Övriga skulder                                    | 4 593                          | 5 529                        | 0                                         | 36 840         | 5          | 46 962                            |
| Avsättningar                                      | 2 856                          | 175                          | 0                                         | 0              |            | 3 031                             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter      | 13 647                         | 8 468                        | 0                                         | 0              |            | 22 115                            |
| Summa kortfristiga skulder                        | 34 636                         | 73 005                       | 0                                         | 36 840         |            | 144 481                           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             | <b>178 121</b>                 | <b>187 901</b>               | <b>-4 683</b>                             | <b>219 699</b> |            | <b>581 039</b>                    |

1) Baserad reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

2) Baserad på reviderad koncernredovisning upprättad enligt Dutch GAAP för räkenskapsåret 1 oktober -30 september 2014.

**Noter till justeringar i proformabalansräkning:**

3) Avser upptagna banklån avseende för finansieringen av den kontanta köpeskillingen.

4) Avser säljarrevers avseende förvärv av Gatso, samt apportemission med avdrag för emissions- och transaktionskostnader och en preliminär förvärvsanalys där mellanskillnaden jämfört med redovisade nettotillgångar presenteras som ej allokerat övervärde i Gatso har rubricerats som ej allokerade övervärden.

5) Avser tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 36,8 MSEK (4 MEUR).

6) Avser avyttring av Gatso Special Products.

7) Beräknade transaktions- och emissionskostnader.

B.8 forts. Utvald proforma-redovisning

PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2014

| KSEK                                      | SENSYS Traffic <sup>1</sup> | Gatso Beheer <sup>2</sup> | Avyttring Gatso Special Products | Justeringar  | Not      | Proforma Sensys Gatso Group |
|-------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------|----------|-----------------------------|
| Nettoomsättning                           | 160 580                     | 275 544                   | -                                | -            |          | 436 124                     |
| Kostnad för sålda varor                   | -81 241                     | -187 819                  | -                                | 3 525        | 3        | -265 536                    |
| <b>Bruttoresultat</b>                     | <b>79 339</b>               | <b>87 724</b>             | <b>-</b>                         |              |          | <b>170 588</b>              |
| Försäljningskostnader                     | -20 524                     | -25 150                   | -                                | -            |          | -45 674                     |
| Administrationskostnader                  | -6 225                      | -13 215                   | -                                | -            |          | -19 440                     |
| Utvecklingskostnader                      | -17 848                     | -38 533                   | -                                | -            |          | -56 380                     |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter          | -190                        | 0                         | -                                | -            |          | -190                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                    | <b>34 553</b>               | <b>10 826</b>             | <b>-</b>                         | <b>-</b>     |          | <b>48 904</b>               |
| Resultat från finansiella investeringar   |                             |                           |                                  |              |          |                             |
| Ränteintäkter/Valutakursvinster           | 562                         | 3 474                     | -                                | -            |          | 4 036                       |
| Räntekostnader/Valutakursförluster        | -45                         | -4 767                    | -                                | -2 559       | 4        | -7 371                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  | <b>35 070</b>               | <b>9 533</b>              | <b>-</b>                         |              |          | <b>45 569</b>               |
| Minoritetsandelar                         | -                           | -764                      | -                                | 764          | 3        | 0                           |
| <b>Resultat Gatso Special Products</b>    | <b>-</b>                    | <b>831</b>                | <b>-831</b>                      | <b>-</b>     | <b>5</b> | <b>0</b>                    |
| Skatt på årets resultat                   | -7 776                      | -3 792                    | -                                | 563          | 4        | -11 005                     |
| <b>ÅRETS RESULTAT/ÅRETS TOTALRESULTAT</b> | <b>27 294</b>               | <b>5 808</b>              | <b>-831</b>                      | <b>1 327</b> |          | <b>34 564</b>               |

1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

2) Baserad på reviderad koncernredovisning upprättad enligt Dutch GAAP för räkenskapsåret 1 oktober - 30 september 2014.

**Noter till justeringar i proformaresultaträkning:**

3) Justering relaterad till identifierade skillnader i redovisningsprinciper, avseende avskrivningar av goodwill samt omklassificering av minoritetsandelar vilket inte förekommer enligt IFRS så som de antagits av EU.

4) Avser tillkommande räntekostnader baserat på avtalsvillkoren i bankavtal samt förvärsavtal, samt skatteeffekt relaterad till dessa.

5) Avyttring av Gatso Special Products.

|      |                                    |                                                                                                                                                                               |
|------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.9  | Resultatprognos                    | Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.                                                                             |
| B.10 | Anmärkningar från Bolagets revisor | Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.           |
| B.11 | Rörelsekapital                     | Styrelsen för SENSYS Traffic bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden. |

**AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM OMFATTAS AV PROSPEKTET**

|     |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | Värdepapper som erbjuds          | Aktier i SENSYS Traffic. Aktierna har ISIN-kod SE00 0056 7729.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| C.2 | Valuta                           | Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.3 | Antal aktier och nominellt värde | Bolagets aktiekapital uppgår till 27 061 715,70 SEK, fördelat på 541 234 314 aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag, är fullt inbetalda och är denominerade i svenska kronor. Genom Apportemissionen ökas aktiekapitalet med 5 796 038,15 SEK till 32 857 753,85 SEK fördelat på 657 155 077 aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| C.4 | Rättigheter avseende aktierna    | 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. |
| C.5 | Aktiernas överlåtbarhet          | Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i SENSYS Traffic.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| C.6 | Handelsplats                     | Aktierna i SENSYS Traffic är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier som emitteras i samband med Apportemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av augusti 2015.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.7 | Utdelningspolicy                 | Styrelsen för SENSYS Traffic har ej fastställt någon utdelningspolicy och bedömer att utdelning ej kommer att bli aktuellt 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 skall återinvesteras i verksamheten. Styrelsens 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.                                                                                       |



## AVSNITT D – RISKER

|     |                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1 | Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen | <p>Bolagets verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Huvudsakliga riskfaktorer specifika för Bolaget och branschen innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Beroende av kunder</b> - 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. Vidare utgör också de långa och svårpredikterade säljcyklerna en riskfaktor som kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.</li> <li>• <b>Beroende av leverantörer</b> - 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 Bolaget.</li> <li>• <b>Förändring i lagstiftning och reglering</b> - 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.</li> <li>• <b>Teknisk utveckling</b> - Grunden i SENSYS Traffics produkter utgörs av Bolagets egenutvecklade radar, RS242, vilket gör att SENSYS Traffics ställning på marknaden är beroende av att Bolagets teknik är konkurrenskraftig i förhållande till annan tillgänglig teknik på marknaden.</li> <li>• <b>Konjunkturutveckling</b> - Konjunktorens påverkan på marknaden för trafiksäkerhetssystem är komplex och skiljer sig åt mellan olika länder och mellan marknaden för systemleverantörer respektive tjänsteleverantörsmarknaden. 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.</li> <li>• <b>Skatterisk</b> - 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. Det råder stor osäkerhet om utfall av upphandlingarna i trafiksäkerhetsbranschen, mycket på grund av politisk känslighet i enskilda projekt, varför det därmed finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen.</li> <li>• <b>Integrationsrisk</b> - Omstruktureringar och förvärv kan medföra så kallade integrationsrisker, vilket bland annat kan innebära svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder, vilket kan leda till ökade kostnader, försvagade kundrelationer eller oförmåga att behålla nyckelpersoner i den förvarade verksamheten.</li> <li>• <b>Konkurrenter</b> - En eventuell vidare konsolidering bland Bolagets konkurrenter kan resultera i en hårdare konkurrens med lägre priser som följd vilket utgör en risk för Bolagets resultat. Konkurrenter från bland annat Kina, Korea och Turkiet försöker slå sig in på den globala marknaden med enklare teknik och lägre priser vilket kan pressa priserna och därmed utgöra en risk som kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning på sikt. I USA pågår korruptionsutredning mot en av de största konkurrenterna där, vilket riskerar att påverka branschens trovärdighet och därmed förutsättningarna för den amerikanska marknaden. Detta riskerar att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning på sikt.</li> <li>• <b>Nyckelpersoner</b> - Bolaget är relativt litet med en hög nivå på forskning och utveckling varför det finns ett beroende av enskilda nyckelindividuers kompetens. Om en nyckelperson lämnar verksamheten kan Bolagets resultat komma att drabbas på kortare sikt.</li> </ul> |
| D.3 | Huvudsakliga risker specifika för värdepapperen    | <p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktie faller och att investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepapperen innefattar risker avseende aktiekurs och likviditet, ägare med betydande inflytande över Bolaget, utspädning genom framtida nyemissioner, samt begränsad eller utebliven utdelning.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

|      |                                             |                                                        |
|------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| E.1  | Emissionsbelopp och emissionskostnader      | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.2a | Bakgrund och motiv                          | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.3  | Former och villkor                          | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.4  | Intressen och eventuella intressekonflikter | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.5  | Säljare av värdepapper och avtal om lock-up | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.6  | Utspädningseffekt                           | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |
| E.7  | Kostnader som åläggs investerare            | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inget erbjudande. |

# Riskfaktorer

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.

## RISKER RELATERADE TILL BRANSCH OCH VERKSAMHET

### 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 huvudkunder skulle säga upp avtalet med SENSYS Traffic eller kraftigt minska volymen av beställda system skulle detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. SENSYS Traffic har idag ett stort beroende av den svenska kunden, varvid en kraftigt minskad efterfrågan i Sverige skulle ha en signifikant påverkan på resultat. I första kvartalet 2015 stod Sverige för 50 procent av SENSYS Traffics omsättning. I det sammanslagna Sensys Gatso Group är detta beroende lägre och utgör ca 25 procent av omsättningen.

### 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 finns även en risk 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 radarteknologi. 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 finns det en risk 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 en risk 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, RS242, 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 en risk för att SENSYS Traffics radarteknologi 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 tjänsteleverantörsmarknaden. 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 tjänsteleverantörsmarknaden, 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 trafiksäkerhetssystem kan delas upp i systemleverantörsmarknaden och i tjänstemarknaden. SENSYS Traffic agerar idag främst på systemleverantörsmarknaden som är global och omfattar en stor mängd leverantörer.

Sensys Gatso Group blir en ledande leverantör på systemleverantörsmarknaden och en utmanare i den Nordamerikanska tjänstemarknaden. Största konkurrenterna är tyska Jenoptik (tidigare Robot), Redflex, Vitronic och Safran Morpho. De flesta konkurrenter har idag, liksom Sensys Gatso Group målföljande radarteknologi - något SENSYS Traffic var en föregångare med på marknaden - och fortfarande har ett försprång gentemot konkurrenterna som de flesta är på sin första generation medan SENSYS Traffic är på sin tredje generation, av målföljande radar. Tyska Vitronic använder en scannande laser istället för radar i sina system, vilket har både fördelar och nackdelar jämfört med målföljande radar. Även Jenoptik har utvecklat ett system baserat på scannande laser. 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.

På tjänstemarknaden i Nordamerika är ATS ledande följd av Redflex och Xerox. Tjänstemarknaden i Nordamerika stagnerar till följd av politiska beslut som går emot röd ljusövervakning. De korruptionsutredningar rörande en aktör som pågår i USA riskerar också att hämma marknaden. Detta kan försämra Sensys Gatso Groups möjligheter att växa i Nordamerika.

En konsolidering bland konkurrenterna skulle kunna skapa ytterligare en stor aktör i marknaden vid sidan om Sensys Gatso Group och därmed ge en hårdnande konkurrensbild vilket riskerar att pressa prisbilderna med lägre lönsamhet som följd.

Leverantörer från Turkiet, Kina och Sydkorea försöker slå sig in på den globala utrustningsmarknaden. Dessa leverantörer använder sig oftast av enklare teknik och lägre priser vilket kan leda till en prispress på marknaden. Detta utgör en risk för Bolagets resultat på sikt.

### Tvister

Sensys Gatso Group kan i framtiden bli part i tvister. Sådana tvister och andra rättsliga förfaranden som Bolaget 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 finns en risk att en ofördelaktig utgång i en tvist kan visa sig ha väsentligt negativ påverkan på SENSYS Traffics resultat och finansiella ställning.

### 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.

Det sammanslagna Sensys Gatso Group har ett större beroende av euro (EUR) och amerikanska dollar (USD) samt australiensiska dollar (AUD). Sensys Gatso Groups verksamhet är i proforman för 2014 fördelad på 35 procent i SEK och 40 procent i EUR. Resten är jämnt fördelat på AUS och USD. Sensys Gatso Group kommer att redovisa i SEK varvid valutafluktuationer i EUR, USD och AUD kommer att påverka Sensys Gatso Groups resultat och finansiella ställning.

### 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 hade före förvärvet inga räntebärande skulder.

Sensys Gatso Group har räntebärande skulder i EUR, SEK, USD och AUD varvid ränteutvecklingen kommer att ha en påverkan på resultatet.

### **Kreditrisk**

Kreditrisk avser risken att Sensys Gatso Groups 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 utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag är beroende av skattepliktiga överskott. I årsredovisningen har hela den uppskjutna skattefordran sedan 2005 upptagits som tillgång. Från och med andra kvartalet 2012 har styrelsen valt att inte aktivera ytterligare underskottsavdrag. Framtida utnyttjande av denna skattefordran är beroende av framtida skattepliktiga överskott. SENSYS Traffic hade per den 31 december 2014 en uppskjuten skattefordran på 31,3 MSEK, vilket kräver framtida, inom rimlig tid, positiva resultat på cirka 142 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 det därmed finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att kunna utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen.

Sensys Gatso Group har en uppskjuten skattefordran i USA om 11 MUSD. Nyttjandet av denna skattefordran omgärdas av ett komplext regelverk och är tidsbegränsad varvid det finns en risk för att denna inte kan utnyttjas till fullo.

### **Politisk Risk**

Investeringar i trafiksäkerhet och system för legal trafikövervakning är politiskt betingat och är beroende av politiska beslut, bland annat lagstiftning. Detta ger upphov till politiska risker i enskilda marknader och enskilda projekt som kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning, både på kort och lång sikt. Beslut, om t.ex. lagstiftningen kring trafikövervakning, kan också påverka Bolagets möjligheter att växa på sikt.

### **Likviditetsrisk- och finansieringsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser som en följd av otillräcklig likviditet. För att kunna utvecklas på bästa sätt kan SENSYS Traffic i framtiden behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom ytterligare ägarkapital eller genom andra former av finansiering. Om kapital måste anskaffas i framtiden så finns det en risk att sådan kapitalanskaffning inte 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 utspädningseffekter för Bolagets aktieägare. Om Bolaget upptar nya

lån kan dessa innefatta begränsande villkor (exempelvis genom så kallade covenants), vilket skulle kunna inverka negativt på SENSYS Traffics flexibilitet avseende användningen av kapital i verksamheten.

### **Integrationsrisk**

SENSYS Traffic ingick den 22 juni 2015 avtal om förvärv av aktierna i Gatso. Bolaget kan dessutom komma att genomföra ytterligare förvärv som en del av sin tillväxtstrategi. Omstruktureringar och förvärv kan medföra så kallade integrationsrisker, vilket bland annat kan innebära svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder, vilket kan leda till ökade kostnader, försvagade kundrelationer eller oförmåga att behålla nyckelpersoner i den förvärvade verksamheten. Detta kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

## **RISKER FÖRENADE MED AKTIEN**

### **Likviditetsrisk**

Likviditeten i SENSYS Traffics aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom offentliggöranden av uppköp av nya bolag, nya produkter, tekniskskiften, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat, förändringar i vinst- och intäktsprognoser och rekommendationer av aktieanalytiker. Även allmänna ekonomiska och politiska marknadsförhållanden, t.ex. konjunktur nedgångar samt andra faktorer som inte har med Bolagets verksamhetsutveckling att göra kan komma att inverka negativt. Faktorer och svängningar där SENSYS Traffic bedriver verksamhet eller har kunder kan också få avsevärd inverkan på Bolagets aktiekurs. Risken finns att omsättningen kan variera under perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det skall framhållas att aktieägande per definition är ett risktagande.

### **Ägare med betydande inflytande**

Efter genomförandet av förvärvet av Gatso kommer cirka 17,6 procent av aktierna och rösterna att ägas av Gatsos nuvarande aktieägare. De större aktieägarna i Bolaget har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. En aktieägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare om dessa har andra intressen än Bolagets huvudägare.

### **Utspädning genom framtida nyemissioner**

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

**Framtida utdelning**

Framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av SENSYS Traffic framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara reserver, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Det finns många risker som kan komma att påverka SENSYS Traffic verksamhet negativt och det finns en risk att SENSYS Traffic inte kommer kunna prestera resultat som möjliggör utdelning i framtiden.

## Bakgrund och motiv

SENSYS Traffic har den 22 juni 2015 ingått avtal om förvärv av Gatso, en holländsk leverantör av trafiksäkerhetssystem och tillhörande tjänster med tjänsteverksamhet i USA. Det sammanslagna bolaget Sensys Gatso Group kommer utgöra en global systemleverantör och tjänsteleverantör. SENSYS Traffic hade en nettoomsättning om 161 MSEK under 2014 och Gatso en nettoomsättning om 276 MSEK under räkenskapsåret 2013/2014. Enligt Bolagets bedömning kommer Sensys Gatso Group vara den största leverantören av trafiksäkerhetsutrustning (Traffic Enforcement Equipment) med ett starkt och unikt värdeerbjudande i marknaden för tjänsteleveranser (Managed Services). Förvärvet kommer vidare att innebära en bredare geografisk täckning, ytterligare marknadspenetrering av den nordamerikanska tjänsteleverantörsmarknaden samt en bredare produktportfölj inom trafiksäkerhet. Storleken på Sensys Gatso Group kommer bidra till en förbättrad konkurrenskraft och position, ökad trovärdighet hos kunder och därmed sannolikheten att vinna nya och större kontrakt på nya marknader, både som systemleverantör och tjänsteleverantör. Bolaget bedömer även att en stabilare verksamhet med en större och mer balanserad kundbas, ger en högre andel förutsägbara intäkter. För information om SENSYS Traffic, Gatso och Sensys Gatso Group efter genomförandet av Transaktionen, se vidare avsnitt "Verksamhetsbeskrivning SENSYS Traffic" på sidorna 21– 28, "Beskrivning av Gatso" på sidorna 29– 32 och "Sensys Gatso Group" på sidorna 33 – 36.

Den 22 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Gatso. Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 juli 2015 godkändes förvärvet av Gatso samt fattades erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Tillträde skedde den 31 juli 2015.

Köpeskilling för förvärvet uppgår till sammanlagt cirka 280 MSEK. Betalning erläggs genom (i) kontantbetalning om 75 MSEK, (ii) en apportemission av 115 920 763 nya aktier till ett värde motsvarande 140 MSEK och (iii) utställande av en säljarrevers om 6,84 MEUR (vilken under vissa förutsättningar kan konverteras till högst 53 665 991 nya aktier i Bolaget). Säljarreversen löper med en årlig ränta motsvarande EURIBOR 1M (en månad). Vidare kan säljaren, under vissa förutsättningar, ha rätt att erhålla en tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR, som kan förfalla till betalning tidigast under 2016.

Motivet till Apportemissionen är möjliggörande av förvärvet av Gatso. Säljaren och Bolaget har vidare lämnat sedvanliga garantier under avtalet. För ytterligare information om förvärvsavtal med Gatso, se avsnitt "Legala frågor och övrig information" på sidorna 57 – 58.

SENSYS Traffics aktiekapital ökar genom Apportemissionen med högst 5 796 038,15 SEK till högst 32 857 753,85 SEK genom utgivande av högst 115 920 763 nya aktier. Apportemissionen, och därmed också Förvärvet, beräknas vara genomförd i början av augusti 2015 och de nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av augusti 2015. Efter genomförande av Apportemissionen kommer Säljarna att inneha totalt cirka 17,6 procent av aktierna och rösterna i SENSYS Traffic.

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

Jönköping den 31 juli 2015  
SENSYS Traffic AB (publ)  
**Styrelsen**



## VD har ordet

*Sensys Gatso Group kan nu ta steget fram i ramplyuset och etablera sig som den ledande aktören inom området för att möjliggöra en starkare marknadstillväxt än tidigare.*



I och med samgåendet mellan SENSYS Traffic och Gatso bildas Sensys Gatso Group, branschens starkaste aktör inom trafiksäkerhetslösningar; en global aktör aktiv både på utrustningsmarknaden och tjänsteleverantörsmarknaden (operatörsmarknaden) med marknadsnärvaro i flera europeiska länder, i USA, i Mellanöstern och i Asien samt Australien. Sensys Gatso Group blir en ledande innovatör inom både radar- och kamerateknologi med en bred och komplett produktportfölj samt med ledande kompetens inom tjänster och mjukvara. Gruppen har all den kompetens som krävs för att leverera kompletta lösningar, från ax till limpa, till kundernas trafiksäkerhetsutmaningar. Bolaget kan bygga vidare på en stark gemensam värdegrund, som bygger på att verksamhetens yttersta syfte är att rädda liv vilket kräver integritet, pålitlighet och transparens; värderingar som är inbäddade i bolagets produkter, människor och affärsfilosofi. Vi är övertygande om att förbättrad trafiksäkerhet bidrar till ekonomisk och social utveckling, och därmed till en bättre värld.

Före samgåendet hade SENSYS Traffic aldrig haft en starkare position med tillväxt i omsättning, god vinst, en stark balansräkning och ett bra kassaflöde samtidigt som orderingången under det senaste året varit stark. SENSYS Traffic var väl positionerat på marknaden med ett starkt produktprogram och kunder i över 30 länder världen över. Denna position möjliggjorde detta första steg i en konsolidering av marknaden för legal trafikövervakning och trafiksäkerhet; ett samgående med Gatso Beheer B.V.

Gatso är en av de äldsta och mest väletablerade aktörerna på denna marknad, den näst största aktören med en stark kundbas i Västeuropa samt med etablerad serviceverksamhet i USA där Gatso etablerat sig som en tjänsteleverantör (operatör). Därmed kompletterar Gatso väl SENSYS Traffic starka ställning i Norden och Mellanöstern. Bolagen kompletterar varandra även på teknologisidan, SENSYS Traffic med sin styrka inom radartechnologin och Gatso med sin styrka inom industrikamerateknologin. Gatsos produktportfölj innehåller också ett antal produkter som SENSYS Traffic saknat, t.ex. system för medelhastighetsmätning och fordonsmonterade system som kan genomföra hastighetsövervakning under färd.

Sensys Gatso Group kommer att få ett starkare erbjudande till kunderna inom legal trafikövervakning och trafiksäkerhet än vad bolagen har var för sig. Genom att kombinera våra försäljningsresurser med ett starkare gemensamt värdeerbjudande ges goda förutsättningar för en stark tillväxt. Genom att kombinera våra teknologikompetenser ges bolaget förutsättningarna att skapa ännu starkare värdeerbjudanden i form av produkter och lösningar, i framtiden. Med det starka kombinerade kassaflödet i verksamheterna möjliggörs en starkare satsning på tillväxt i tjänsteleverantörsmarknaden.



Marknader där affärsmodellen går ut på att bolaget levererar överträdelser som en tjänst till myndigheterna istället för att leverera utrustning till dem. Denna modellen förekommer idag främst på de amerikanska marknaderna men vinner fotfäste i Europa, Stillahavsasien och Afrika. Att rädda liv genom att som privat aktör, på uppdrag av myndigheterna, lagföra bilister som begår trafikbrott är ett stort ansvar som måste hanteras med respekt. Detta är en förutsättning för att modellen skall bli långsiktigt en framgång för samhället och därmed för Bolaget och dess aktieägare. Det finns ett flertal exempel där en oetisk eller alltför girig hantering av ett tjänsteleverantörsuppdrag, med sikte på kortsiktiga vinster, genererat bakslag för myndigheterna, tjänsteleverantören och långsiktigt också för samhället. Därför har Sensys Gatso Group identifierat den starka etiska värdegrunden som bolaget har som en konkurrensfördel när nya marknader går mot att upphandla tjänster istället för utrustning.

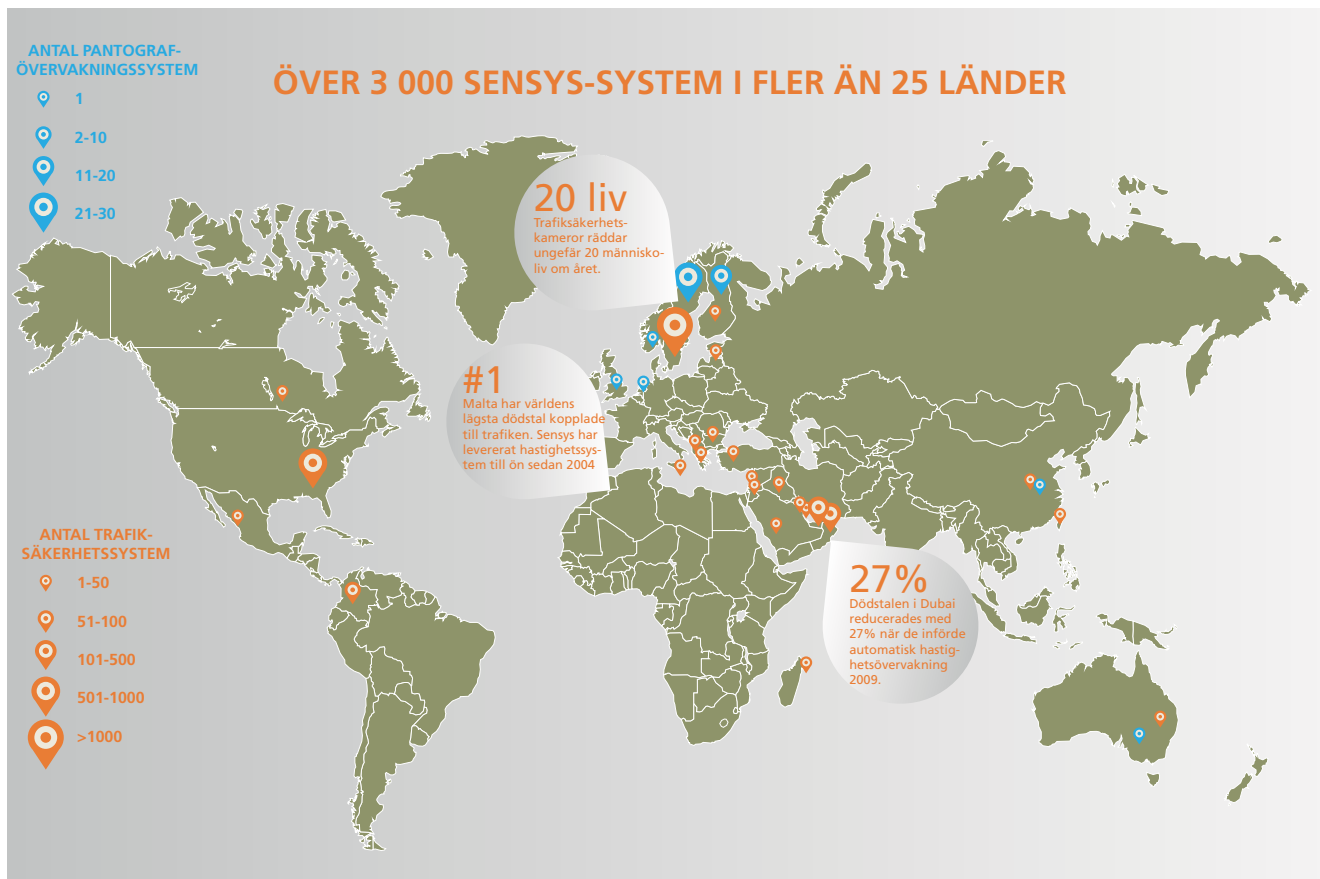
Sensys Gatso Group kan nu ta steget fram i rampljuset och etablera sig som den ledande aktören inom området för att möjliggöra en starkare marknadstillväxt än tidigare. Det är med stor entusiasm jag ser fram emot att leda Sensys Gatso Group in en ny spännande framtid, Sensys Gatso Group har tillsammans en bättre förutsättning att skapa stabil tillväxt än vad de hade var för sig.

Jönköping den 31 juli 2015  
SENSYS Traffic AB (publ)

**Torbjörn Sandberg**  
VD

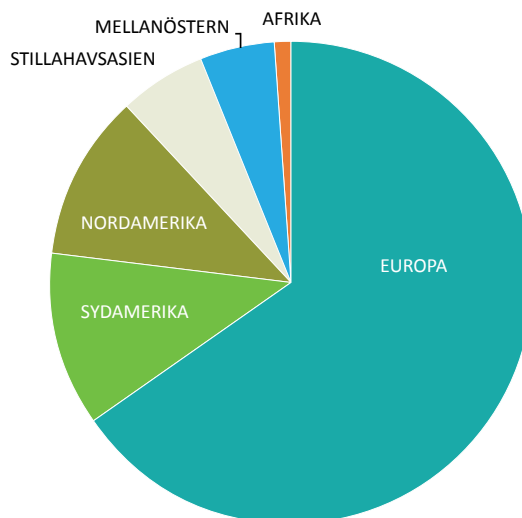
# Marknadsöversikt

Marknaden för trafiksäkerhetssystem är en global nischmarknad med stark underliggande tillväxt. Varje år förolyckas omkring 1,2 miljoner människor i trafiken och 20-50 miljoner skadas enligt Världshälsoorganisationen ("WHO"). Automatisk trafiksäkerhet, såsom hastighets- och rödljusövervakning, är ett effektivt sätt att öka trafiksäkerheten och skona liv.



## MARKNADENS STORLEK

Globalt finns cirka 80 000 installerade system för hastighets- och rödljusövervakning, s. k. trafiksäkerhetssystem i världen. SENSYS Traffic har levererat cirka 3 000 av dessa system, främst i Sverige och Mellanöstern. Drygt 65 procent av de globalt installerade systemen finns i Västeuropa, följt av USA och Sydamerika med dryga 10 procent vardera. Stillahavsasien och Mellanöstern står för dryga 5 procent var. I Sydamerika finns merparten av systemen i Brasilien medan resten av kontinenten är relativt outvecklad med avseende på trafiksäkerhetssystem där hastighetsövervakning utgör merparten av de installerade systemen. I diagrammet till höger framgår fördelning av antalet installerade system per region.



Antal installerade system per geografiskt område.  
Källa: SENSYS Traffic:s egen uppskattning.

## 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 med installerad bas om 80 000 system och en historisk genomsnittlig tillväxt på omkring 8-10 procent per år. Ökad medvetenhet och åtgärder för ökad trafiksäkerhet förväntas bidra till fortsatt tillväxt. SENSYS Traffic bedömer att cirka hälften av den installerade basen kommer att behöva bytas samt utbyggnad av cirka 15 000 system kan komma att bli aktuellt de kommande fem åren.

Säljcyklerna för trafiksäkerhetssystem är ofta 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 val av leverantör sker. En komplicerande faktor är att det oftast är en vägmyndighet som äger och investerar infrastrukturen, medan ansvaret för lagföring av medborgare som begår trafikbrott ligger hos en polisorganisation. En upphandling av trafiksäkerhetssystem kräver en samsyn och ett samarbete mellan dessa två myndigheter och kan försvåra upphandlingsprocessen.

Den globala marknaden för trafiksäkerhetsutrustning domineras av några få stora aktörer nämligen Jenoptik, Gatso, Redflex, SENSYS Traffic och Vitronic vilka har en installerad bas av system på flera marknader. Utöver dessa finns det även lokala aktörer som agerar på sin hemmamarknad och/eller i närmarknaderna. Efter Transaktionen kommer Sensys Gatso Group vara den största aktören inom marknaden för systemutrustning för trafiksäkerhet sett till installerad bas. Se mer information om SENSYS Traffic efter förvärv av Gatso under avsnitt "Sensys Gatso Group".

### Privata tjänsteleverantörer

I Nordamerika, men även Sydamerika, 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 betald bötesföreläggande eller en kombination av dessa. Denna affärsmodell sprider sig för närvarande till andra marknader. I Nordamerika beräknas tjänstemarknaden uppgå till cirka 2,5-3 miljarder kronor per år med en installerad bas om 7 000 system och antalet installerade system under tjänstemodellen har stadigt vuxit med 8-10 procent per år. I USA är automatisk hastighetsövervakning en relativt ny företeelse, varför denna del av marknaden adderas till marknaden för rödljusövervakning i USA och Kanada. Dock har rödljusmarknaden stagnerat under de senaste två åren till följd av politiska beslut på lokal nivå och i

vissa fall på delstatsnivå, att ta bort rödljusövervakning då allmänhetens acceptans för rödljusövervakning är lägre än för hastighetsövervakning<sup>1</sup>. En anledning till den minskade acceptansen är att affärsmodellen ibland anses vara alltför gynnsam för tjänsteleverantören och den senaste tidens mutskandaler bl.a. vad gäller tjänstekontrakt i Chicago har också påverkat allmänhetens inställning.

Tjänstemarknaden i Nordamerika domineras av ATS, Redflex och Xerox vilket lämnar utrymme att växa genom att ta marknadsandelar. Framförallt hos kunder som uppskattar de tydliga etiska värderingarna Sensys Gatso Group står för.

Tjänstemodellen är även etablerad i Sydamerika med Brasilien som den stora marknaden, men är också på inmarsch i Europa, Asien och Afrika, vilket ger ytterligare tillväxtpotentialer med en affärsmodell som ger mera långsiktigt intäktstillflöde. Efter Transaktionen kommer Sensys Gatso Group fortsatt utveckla tjänsteverksamheten som Gatso idag bedriver kombinerat med en finansiell plattform som säkerställer behovet av kapitaluppbyggnad inför en order. Se mer information om SENSYS Traffic efter förvärv av Gatso under avsnitt "Sensys Gatso Group".

## MARKNADENS DRIVKRAFTER

Den grundläggande drivkraften för tillväxt i SENSYS Traffics marknad är ökad medvetenhet på global nivå om de problem trafikerna för med sig, i form av socioekonomiska kostnader och mänskligt lidande, och de åtgärder som kan vidtas för att öka trafiksäkerheten. WHO estimerar att trafikolyckor kommer att stiga från nionde till femte plats på listan över de vanligaste dödsorsakerna om inte åtgärder vidtas. Under de senaste åren har den generella acceptansen för trafiksäkerhetssystem ökat hos allmänheten i många länder. I ett rent ekonomiskt perspektiv bidrar trafiksäkerhetssystemen dessutom till ökade intäkter genom att överträdelser leder till bötesföreläggande. Den största vinsten för nationerna utgörs dock av minskningen i antal döda och allvarligt skadade i trafikerna, inte bara i ett humant perspektiv utan även i ett nationalekonomiskt perspektiv.

Automatisk trafikövervakning, såsom hastighets- och rödljusövervakning, har visat sig vara ett effektivt sätt att öka trafiksäkerheten och spara liv. Sverige kan ses som en ledande indikator för marknaden för trafikövervakning. I Sverige har SENSYS Traffic installerat cirka 1 300 system, vilket har medverkat till att reducera antalet dödsolyckor med 30 procent på de vägar där kameror har installerats, enligt Trafikverkets egna studier utförda av Statens Väg- och Transportforskningsinstitut VTI. 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.

<sup>1</sup> <http://www.itsinternational.com/categories/enforcement/news/survey-finds-speed-red-light-cameras-divide-americans/>

### Drivkrafter för konsolidering i branschen

Branschen för trafiksäkerhetssystem är fragmenterad och präglas av långa beslutsprocesser, lokala produktstandarder och få aktörer. På beslutsidan finns myndigheter och organisationer där de myndigheter som beställer systemen ofta blir beroende av leverantören efter ett antal år. Detta beror på att produktstandarder ofta är lokala, att leverantörer genom kundrelationen och närvaro bygger upp sin kunskap om kunden samt nationella politiska aspekter. Kraven som ställs vid en upphandling riskerar att vara anpassade till befintliga system och nuvarande leverantör. Allt detta tillsammans skapar lokala inträdesbarriärer på varje enskild marknad, speciellt i Europa. Aktörer med en installerad bas och närvaro på marknader med tillväxt har därför en fördel vid framtida upphandlingar. SENSYS Traffics kundvärdesanalyser visar att kunderna oftast sätter stort fokus på riskerna i samband med en upphandling vilket gör att de värderar leverantörens storlek, varumärkets styrka och upplevd trygghet relativt högt i samband med beslutsprocessen varför en större leverantör bedöms ha större sannolikhet till framgång jämfört med en mindre aktör.

De stora kostnaderna som är förknippade med insteg på en ny marknad, framförallt relaterat till typgodkännande, utgör också en drivkraft som verkar för en konsolidering.

## TILLVÄXTPOTENTIAL

### Sverige

I Sverige utvecklades det s k ATK-systemet (automatisk trafiksäkerhetskontroll) under 2005–2006 med SENSYS Traffic som leverantör av mätsystemen. Systemet omfattar idag cirka 1 300 fasta mätstationer och 15 mobila mätstationer. SENSYS Traffic har sedan starten levererat reservdelar och utfört uppgraderingar av det svenska ATK-systemet .

Trafikverket genomförde en ny upphandling av ATK under 2013 där SENSYS Traffic valdes som leverantör. Det nya ramavtalet omfattar ett utbyte av de befintliga 1 100 mätstationerna, då de under den förväntade ramavtalsperioden når sin tekniska livslängd, etablering av 200 nya system under 2014 och 300 system 2015. Detta, i kombination med en vidareutveckling av det svenska ATK-systemet genom en förtätning av befintlig ATK-kamera-täckta väg samt en utbyggnad med nya mätstationer, gör att det finns en fortsatt marknadspotential för SENSYS Traffic i Sverige även under kommande år. Värdet av avtalet med trafikverket bedöms av Bolaget överstiga 500 MSEK där åtagande till och med den 31 mars 2015 uppgår till 240 MSEK dvs. värdet av det åtagande som fakturerats hittills samt orderlagts för leverans under 2015. Avtalet löper på tre år med möjlig förlängning tre gånger, med två år i taget, där priset för systemen varierar med volymen.

### Mellanöstern

Mellanöstern är en marknad med allt fler och allt mer kunniga kunder, som idag har stor erfarenhet av automatiska trafiksäkerhetssystem. Flera upphandlingsprojekt pågår och SENSYS Traffic har en etablerad position genom tidigare systemleveranser. Denna marknad består av 14 länder med totalt 350 miljoner invånare. De flesta av dessa länder har betydande trafiksäkerhetsmässiga utmaningar, bl. a. i form av höga dödstal, men de har samtidigt också ambitiösa trafiksäkerhetsåtgärder som inkluderar system för hastighets och/eller rödljusövervakning. SENSYS Traffic har idag kunder i 8 av 14 länder där Qatar är det senaste tillskottet den 31 december 2014.

Allteftersom kunderna i denna region har blivit mer erfarna har kraven på funktion, prestanda och design ökat, vilket gynnar SENSYS Traffic. Bolaget ser en tendens att upphandling sker av fler mindre projekt snarare än några få stora med många projekt i storleksordningen 5-25 MSEK, vilket gör att riskerna i projekten minskar och sannolikheten ökar att projekten blir framgångsrika. Detta betyder att aktiviteten överlag har ökat vilket i sin tur ställer krav på närvaro för att kunna delta i upphandlingarna i regionen. Mot bakgrund av detta har SENSYS Traffic etablerat ett lokalt försäljnings- och servicekontor i Mellanöstern under 2015. Syftet är att bättre kunna fånga upp affärer i regionen och samtidigt starta en serviceverksamhet för att ge kunderna en bättre och snabbare service.

### Nordamerika

Nordamerika har varit en växande marknad med en tidigare ökningstakt som bedömts till under 1 000 nya övervakningssystem per år. Under 2010 gjorde SENSYS Traffic ett återinträde på den nordamerikanska marknaden. Efterfrågan på trafiksäkerhetssystem i Nordamerika beror till stor del på det politiska klimatet. Detta har bekräftats historiskt och är enligt Bolaget orsaken till en identifierad lägre efterfrågan under senaste året i USA. SENSYS Traffic är välpositionerat i Nordamerika där Bolaget ser stora tillväxtpotentialer på medellång sikt. Den nordamerikanska marknaden bearbetas strategiskt, tillsammans med partners, med sikte på att positionera SENSYS Traffic inför framtida volymer. Förutsättningar för att SENSYS Traffic ska kunna stärka sin position i Nordamerika som tjänsteleverantör bedöms som goda efter Transaktionen. Se mer information under avsnitt "Sensys Gatso Group".

Även om efterfrågan på kort sikt är lägre i USA så ser utvecklingen i Kanada bättre ut. Vidare börjar även Mexiko utvecklas som en tjänstemarknad med potential för framtiden i och med sin storlek och de trafiksäkerhetsmässiga utmaningar som finns där.

## Europa

Europa är den marknad som har flest installerade trafik-säkerhetssystem sett till både antal och täthet mätt i antal system per 100 000 invånare. De flesta länder i Europa ställer unika nationella godkännandekrav på trafik-säkerhetssystemen med komplexa och tidskrävande processer för typgodkännande samtidigt som de också har inhemska leverantörer. Denna kombination utgör inträdesbarriärer som hittills har avhållit SENSYS Traffic från att ta den tid och investering som krävs för att kunna sälja i dessa länder. I takt med att den installerade basen i Europa blir allt äldre växer en ersättningsmarknad fram som utgör en tillväxtpotential, speciellt nu när SENSYS Traffic har en bättre position och mer resurser att lägga på typgodkännandeprocesser och införsäljning. Framförallt Sensys Gatso Group har möjligheten att bygga på de kundrelationer som Gatso byggt upp under många år på etablerade europeiska marknader såsom Storbritannien, Nederländerna, Belgien, Frankrike och Schweiz. Vidare kan den gemensamma styrkan och de uppbyggda positionerna i Europa nyttjas för att etableras Bolaget på europeiska marknader där vare sig SENSYS Traffic eller Gatso varit etablerade tidigare. SENSYS Traffic, i likhet med andra branschaktörer, bedömer att cirka 15 000-20 000 installerade system i Europa kommer att bytas ut eller uppgraderas inom en femårsperiod. Några länder i Europa överväger dessutom tjänstemodellen för framtida upphandlingar vilket ger potential för ytterligare tillväxt i en mer långsiktigt intressant affärsmodell.

## Övriga marknader

Australien och Nya Zeeland är liksom Europa relativt mogna marknader med hög systemtäthet mätt i antal system per 100 000 invånare. Sensys Gatso Group är i och med Gatsos verksamhet i Australien en väletablerad leverantör där med en väsentlig andel service. Affärspotentialen i dessa marknader ligger främst inom utbyten, uppgradering och service, främst för de aktörer som redan är etablerade där. I Asien finns ett antal intressanta tillväxtmarknader samtidigt som en del av dessa marknader präglas av komplexa och politiska upphandlingsprocesser vilket historiskt har lett till att stora projekt försenats och/eller annullerats. Marknaderna i Asien är intressanta till sin potential men utmanande till sin karaktär. Sydamerika utgör främst en tjänstemarknad där Brasilien är den största, medan övriga länder ligger i en tidigare utvecklingsfas.

Utöver USA ligger SENSYS Traffics fokus för marknadsbearbetning på hemmamarknaden Norden samt på utvalda marknader i Mellanöstern. Utöver dessa marknader bearbetas också ytterligare några utvalda marknader med stark tillväxtpotential och hög aktivitetsnivå inom trafik-säkerhetsområdet i Östeuropa, Nordafrika, Asien och Latinamerika. Ett av kriterierna för valet av dessa marknader är att SENSYS Traffics produktportfölj passar väl in i kravbilderna 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. Under 2014 fick SENSYS Traffic sin första order från Mexiko, en marknad med stor potential på sikt till följd av storlek och stora utmaningar med trafik-säkerheten. Ett arbetssätt Bolaget utvecklat en längre tid i Mellanöstern och som nu ger resultat, och som kan ge SENSYS Traffic en tillväxt framöver även i andra regioner.

## Järnvägsmarknaden

Försäljningen av APMS, SENSYS Traffics produkt på järnvägsmarknaden som fångar bilder på strömavtagare på tåg under full drift, går fortsatt långsamt. Under 2014 fick Bolaget en tilläggsorder från Finland där Bolaget sedan tidigare har en installerad bas med APMS, men däremot tillkom inte, som Bolaget hoppats, några nya kunder. SENSYS Traffic kan konstatera att Bolagets produkt löser ett betydande problem på järnvägsmarknaden. Bolaget är dock en liten och relativt okänd aktör hos järnvägsoperatorerna, i jämförelse med de leverantörer de vanligen jobbar med, vilket gör att SENSYS Traffic har ett svårare utgångsläge. Idag har SENSYS Traffic närmare 40 APMS-system installerade i Sverige och Finland med tidigare pilotinstallationer i Norge, Nederländerna, Storbritannien och Kina. De nordiska länderna används som referens vid exportsatsningarna.

# Verksamhetsöversikt SENSYS Traffic

SENSYS Traffic utvecklar, marknadsför och säljer världsledande systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. Den största produktkategorin är automatiska trafiksäkerhetssystem för hastighets- och rödljusövervakning, med syfte att förebygga trafikolyckor för att på så sätt rädda liv och spara samhällsresurser. Samtliga produkter bygger på en unik egenutvecklad målföljande radar som möjliggör hög precision och ger hög legal säkerhet. SENSYS Traffic bildades 1982 och har huvudkontor i Jönköping.

## AFFÄRSIDÉ

SENSYS Traffic utvecklar, marknadsför och levererar system för trafiksäkerhet och trafikinformatik.

## VISION

Att vara det ledande företaget inom avancerade trafiksystemlösningar som räddar liv, sparar miljön och andra samhällsresurser.

## STRATEGISK POSITION

Den övergripande inriktningen för SENSYS Traffic är att leda utvecklingen inom avancerade sensorer och system för trafiksäkerhet genom ett produktdrivet erbjudande där kundens behov och målsättningar är i fokus. SENSYS Traffics strategi är indelad i fyra fokusområden: spjutspetsteknik, kundnytta, produktions- och leverans-effektivitet samt marknadsnärvaro.

## Spjutspetsteknik

### Marknadsledande radarsensor

SENSYS Traffics egenutvecklade målföljande radarsensor är basen till verksamheten. Den innovativa RS242-modellen representerar tredje generationens radar och har en sensor med överlägsen precision och funktionalitet, vilket visats gång på gång i jämförande tester världen över. Det innebär unika konkurrensfördelar i form av legal säkerhet, täckningskapacitet av breda vägar med många filer och hög prestanda i överträdelserregistrering.

## Kundnytta

### Skarp bildkvalitet

SENSYS Traffic erbjuder en av marknadens bästa bildkvaliteter vilket möjliggör registrering över breda vägar, hög prestanda i föraridentifiering och i lagföring. Den enastående bildkvaliteten uppnås genom att Bolaget frångått branschstandarden med

industrikameror. Istället använder SENSYS Traffic den senaste fullformatstekniken vilket utöver oslagbar detaljskärpa också innebär en kostnadsfördel jämfört med industrikameror. Dock innebär kamerastrategin att man får kortare produktlivscyklar och färre integrerade funktioner än vad en industrikamera kan erbjuda.

## Produktions- och leveranskapacitet

### Effektiva processer

SENSYS Traffics outsourcade leveranskedja är en central konkurrensfördel då denna ger Bolaget hög leveranskapacitet, flexibilitet och korta ledtider. Vidare ger den outsourcade leveranskedjan lägre kostnader och lägre kapitalbindning jämfört med egen produktion.

## Marknadsnärvaro

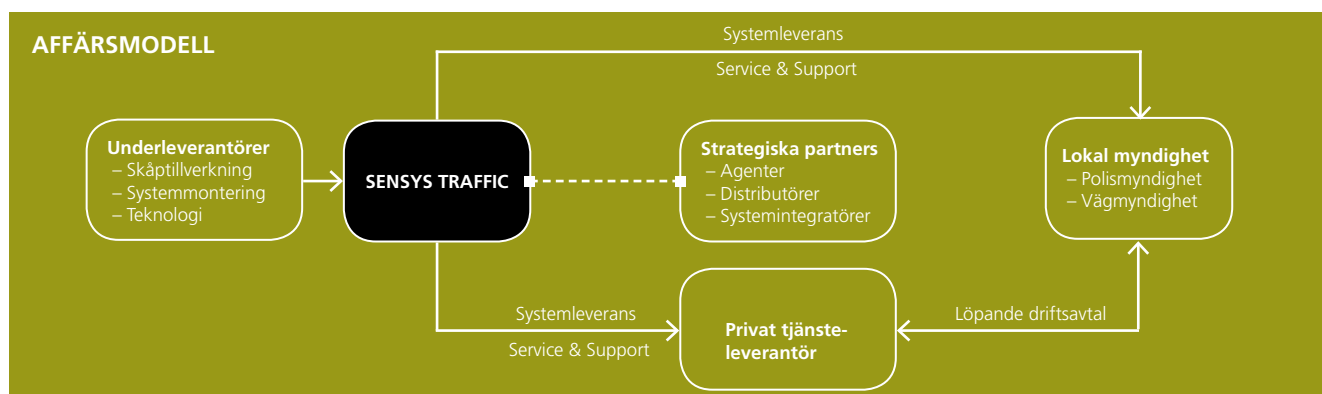
### Starka i säljled

SENSYS Traffic bearbetar marknaden globalt genom den egna säljorganisationen, samarbetspartners, agenter och distributörer. För att kunna anpassa Bolagets erbjudande och skapa kundanpassade produkt- och tjänstlösningar är Bolagets egna kontakter med slutkunderna avgörande för framgång. Därför lägger Bolaget stor vikt på säljstödande funktioner och material.

## STRATEGI FRAMÅT

SENSYS Traffics strategi har med anledning av förvärvet av Gatso reviderats innebärande en ökad satsning på tjänsteleverantörsgrenen. Bolaget har vidare en målsättning om fortsatt tillväxt snabbare än marknaden genom nedanstående:

- Fortsatt utveckling av säljprocesser och stärka säljorganisationen med en kommande etablering i Asien.
- Expandera den tekniska serviceverksamheten internationellt och gör ett inträde på marknaden för tjänstelösningar.
- Fortsatt att analysera kompletterande förvärv.



## ATK- AUTOMATISK TRAFIKSÄKERHETS-KONTROLL

Trafikverket och Rikspolisstyrelsen äger och driver gemensamt systemet för automatisk trafiksäkerhetskontroll (ATK) i Sverige. Trafikverket har, i samråd med polisen, ansvaret för uppsättning, drift och underhåll av de fasta hastighetskamerorna samt för dataöverföring till polisen. Polisen sköter aktiveringen av kamerorna. Polisen ansvarar dessutom för allt utredningsarbete kring hastighetsöverträdelserna. Vid en hastighetsöverträdelse fotograferas förare och nummerplåt. Bevispaketet skickas till polisen som utfärdar böter. Förutom hastighetsöverträdelser kan personalen vid ATK-sektionen upptäcka om föraren saknar körkort eller om en bil är oskattad eller har körförbud.

De senaste åren har antalet döda och svårt skadade i trafiken sjunkit kraftigt i Sverige. Hastighetskamerorna är en del av förklaringen<sup>1,2</sup>. Det långsiktiga syftet med ATK-systemet är att få till en beteendeförändring. Sverige sparar cirka 20 människoliv per år med hjälp av hastighetskamerorna. Ett förlorat människoliv beräknas kosta samhället 20 miljoner kronor, med hänsyn tagen till vad som investeras i varje individ och vad personen kan generera.

## KUNDER

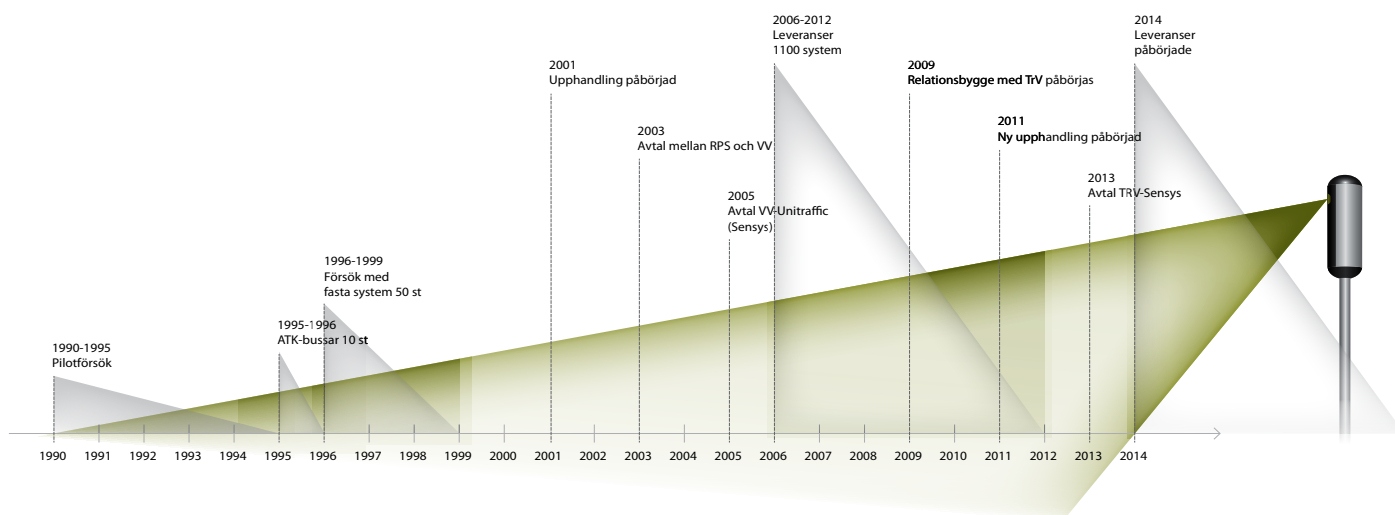
SENSYS Traffic är marknadsledande på systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet och har levererat tusentals system till kunder i över 30 länder och är marknadsledande på den nordiska trafiksäkerhetsmarknaden. Bolagets kunder är till stor del polis- och vägmyndigheter världen över, men även privata tjänsteleverantörer som driver system på kontrakt från myndigheter. Upphandlingsprocesserna hos tjänsteleverantörer sker generellt på en mer kommersiell basis där större vikt fästs vid systemens intäktsgenererande förmåga över tid. Bolaget ser att efterfrågan på tjänster ökar och har därför anpassat sitt utbud samt affärsmodell för att möta behoven hos denna kundgrupp. Idag är bolagets största kunder svenska Trafikverket och en kund i Mellanöstern. Bolagets viktigaste kunder som privat tjänsteleverantör finns idag i USA och på Malta.

## UPPHANDLINGSPROCESSEN

Upphandlingsprocesserna för polis- och myndighetskunder är ofta långa och ibland del i politiska beslutsprocesser. De omfattar vanligtvis ett strategiskt uppdrag som baseras på en målsättning om ökad trafiksäkerhet samt av en försöksperiod med pilottester för att säkerställa förväntad effekt. Trafiksäkerhetsstrategin 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 bland annat lagstiftning och fordonsregister. 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 krävas tester av leverantörernas system utifrån vilket 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 första-gångsinförande 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 10 år.

Som exempel kan nämnas Sverige där ett pilotprojekt påbörjades redan 1990 och som lett fram till över 2 000 levererade system. Se illustration nedan.

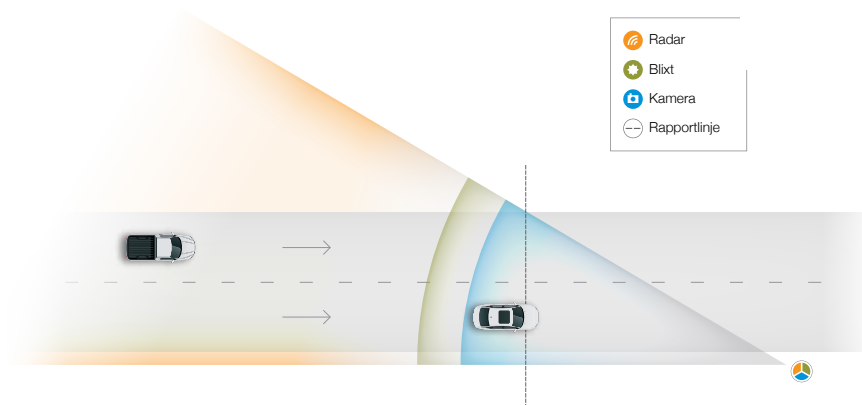


<sup>1</sup> Analysrapport "Översyn av etappmål och indikatorer för säkerhet på väg mellan 2010 och 2020". Publikation 2012:124.

<sup>2</sup> Planer för transportsystemet 2014-2025. Publikation 2014:039.

## Så fungerar det

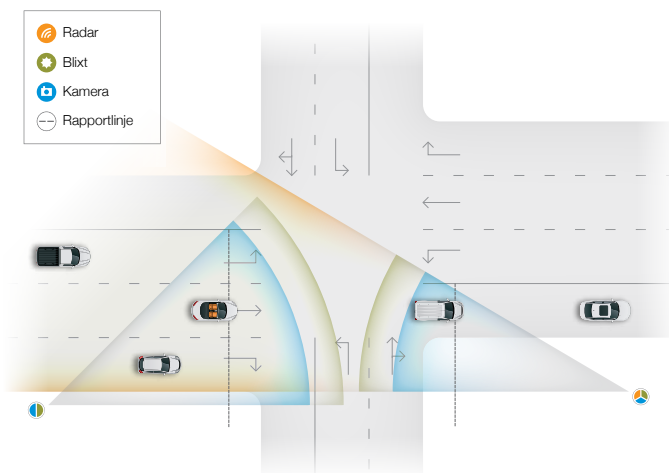
### SSS. Hastighetssystem



SENSYS Traffics egenutvecklade radarsensor RS242 ser flera filer samtidigt och målföljer fordon från 150 meter till 10 meter inom radarloben.

På en förutbestämd rapportlinje tas en bild på nummerplåt och förare om hastigheten hos fordonet överstiger en viss gräns. Det stationära hastighetssystemet behöver inga ingrepp i vägbanan och är därför lätta och kostnadsnåla att installera.

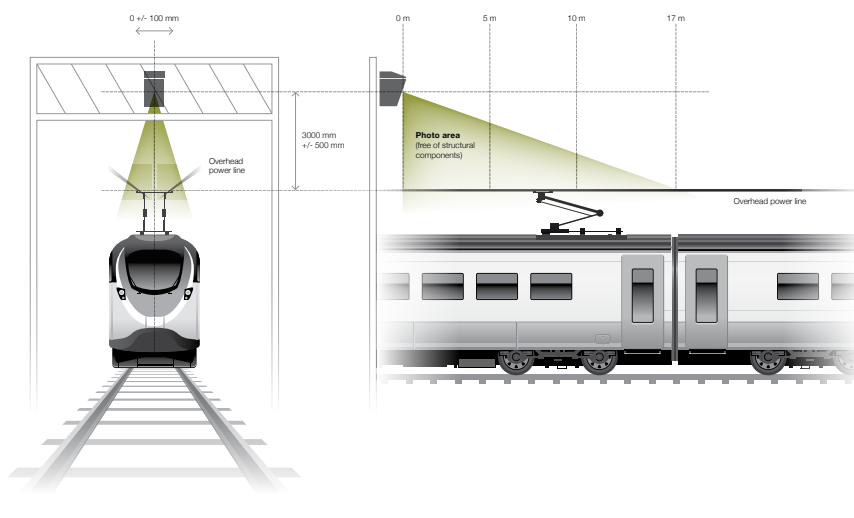
### RLSS. Rödljussystem



När ett fordon närmar sig stopplinjen vid ett röd ljus analyseras dess hastighet av radarn. Om det upptäcks att ett fordon inte kan stanna före stopplinjen och det är rött ljus tas ett fotografi, som visar fordonets placering före röd ljuset, röd ljuset, och nummerplåten.

Efter att fordonet passerat stopplinjen medan det är rött ljus kommer kameran att exponera ett andra fotografi. Det andra fotografiet kommer tas antingen av samma kamera, bakifrån, eller med en annan kamera placerad på andra sidan korsningen. Detta beroende på om föraridentifiering är efterfrågad eller inte.

### APMS. Strömvagnarövervakning



Radarsensorn detekterar först radar-ekot när ett tåg är ungefär 100 meter ifrån detektorn. När tåget närmar sig sensorn följs ekosignalen av strömvagnaren tills att den är ca 7 meter från kameran. Där är bildkvaliteten optimal och en bild tas.

Efter att kameran har fotograferat strömvagnaren skickas bilden till en bildbehandlingsdator som separerar och kontrollerar bilderna på strömvagnarens kolslitbanor. Om kontrollen visar att kolslitbanan är skadad eller ner slitet skickas ett larm.



## SYSTEM

SENSYS Traffic erbjuder systemlösningar och produkter för ökad trafiksäkerhet. Tillsammans med kunden, såsom väg- och polismyndigheter samt privata tjänsteleverantörer, anpassas lösningarna för lokala behov och olika typer av mål. De största produktkategorierna är automatiska trafiksäkerhetssystem för hastighet- och rödljusövervakning. I produktsortimentet finns även säkerhets- och varningssystem för olika ändamål samt ett system för övervakning av strömavtagare på eldrivna tåg.

SENSYS Traffics egenutvecklade radar, RS242, 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, filutpekning, klassificering av fordon och aktuell hastighetsgräns. Systemen 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 ootillåten användning.

### Stationärt hastighetssystem- SSS (Speed Safety System)

SENSYS Traffics stationära hastighetssystem är baserat på RS242-radar teknologin. Radarenheten har kapacitet att följa flera fordon samtidigt och använder en bred radarlob som kan se flera filer upp till 150 meter bort. Hastigheten bestäms med hjälp av så kallad dopplerefekt 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.

### Mobilt hastighetssystem- MSSS (Mobile Speed Safety System)

SENSYS Traffics mobila hastighetssystem 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.



#### 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 rödljusdetektering.

**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 störas 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).

**Händesdetektion** 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.

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 oövervakad. Drifttiden begränsas enbart av batterikapaciteten i enheten.

### **Rödljussystem- RLSS (Red Light Safety System)**

Att köra mot rött ljus är en av de allvarligaste trafiköverträdelserna. SENSYS Traffics rödljussystem kan detektera om ett fordon passerar stopplinjen under rödljusfasen. SENSYS Traffics teknik kan vända den negativa trenden i olycksdrabbade korsningar och har även en stark förebyggande effekt. Den ger trafikanten incitament att respektera trafikljusen och bildmaterialet från säkerhetskameror underlättar dessutom polisens och försäkringsbolagens utredningsarbete. När ett fordon kör mot stopplinjen analyseras dess hastighet av radarn. Om det misstänks att ett fordon inte kan stanna före stopplinjen tas ett fotografi, som visar fordonets placering före rödljuset, rödljuset, och nummerplåten. Om radarn detekterar att fordonet passerar stopplinjen medan det är rödljus aktiveras systemet att ta ytterligare en 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 vägkorsningen.

### **Tunnelsäkerhetssystem- TSS (Tunnel Safety System)**

SENSYS Traffic har utvecklat ett specialdesignat säkerhetssystem avsett för installation i tunnlar. Systemet är baserat på den stationära enheten och syftar till att mäta och dokumentera bland annat hastighetsöverträdelser och otillåtna filbyten.

### **Hastighetsvarningssäkerhetssystem- SWSS (Speed Warning Safety System)**

SENSYS Traffic har utvecklat ett specialdesignat säkerhetssystem avsett för installation i områden med många oskyddade trafikanter, t.ex. bostadsområden och utanför skolor. Systemet är baserat på den stationära enheten och syftar framförallt till att varna oskyddade trafikanter för hastigt inkommande fordon och att registrera dessa om inte hastigheten sänks ned till hastighetsbegränsningen.

### **Restidsmätningssystem- SCSS (Section Control Safety System)**

SENSYS Traffics restidsmätningssystem 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.

### **Strömavtagarövervakning- APMS (automatiskt pantografövervakningssystem)**

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 strömavtagaren när ett eldrivet tåg befinner sig ungefär 100 meter ifrån detektorn. När tåget närmar sig följs signalen tills strömavtagaren 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 strömavtagaren 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 har sedan 2005 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 2012 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 kontaktledningar rivs 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.

## FÖRSÄLJNING

SENSYS Traffic etablerar samarbeten med partners på försäljningssidan för att optimera möjligheterna till en väl 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 tjänsteleverantörer, 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 behovsanalys till offerering och förhandling.

## LEVERANTÖRER

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. På teknikområdet har SENSYS Traffic strategiska samarbetspartners för utveckling av blyx- och belysningsteknologi, bildbehandling, nummerplåtsläsning 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.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Forskning och utveckling är 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 samarbete med universitet och högskolor och kontinuerligt erbjudit studenter möjligheten att genomföra examensarbeten hos Bolaget.

## ANSVAR

### Uppförande

SENSYS Traffic bedriver affärer med hög affärsetik och respekt för andra. I företagets uppförandekod tas hänsyn till FN:s allmänna deklaration om mänskliga rättigheter. För att säkerställa ett gemensamt uppträdande från alla inom SENSYS Traffic arbetar vi efter en policy som tar avstånd från exempelvis mutor, bestickning och korruption. SENSYS Traffic är licensierat R-företag vilket innebär god etik och värdegrund genom arbetsvardagen och visar att vi som verksamhet är rekommenderad av R-Företagen.

### SENSYS Traffics roll i samhället

SENSYS Traffic deltar löpande i samråd och diskussioner med offentliga myndigheter om aktuella frågor. I Sverige är det framför allt Trafikverket, Transportstyrelsen och VTI (Statens väg- och transportforskningsinstitut) som har beröring med Bolagets verksamhet. För att leva upp till kunders förväntningar arbetar SENSYS Traffic på ett systematiskt sätt med kvalitet och ständiga förbättringar. Som ett bevis på Bolagets åtagande är SENSYS Traffic ISO-certifierat enligt ISO 9001:2008 - en internationell standard för kvalitetsledningssystem.

SENSYS Traffic är även ackrediterade av Swedac, Styrelsen för ackreditering och teknisk kontroll, en statlig myndighet som rapporterar till Närings- och innovationsministern i Sverige.

## ORGANISATION

SENSYS Traffic hade 41 medarbetare per 31 december 2014 varav 14 personer inom forskning och utveckling, 6 personer inom marknadsföring och försäljning samt 14 personer inom eftermarknadstjänster så som installationer, service, support och utbildning.

## 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, inom överskådlig tid, bedriva någon verksamhet genom dotterbolaget.



## 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 (tidigare vägverket) i Sverige. SENSYS Traffic ändrade sin strategi år 2001 genom att accelerera utvecklingen och börja sälja system utanför Sverige. Bolaget har idag kunder i bland annat Australien, Bahrain, Finland, Förenade Arabemiraten (Dubai, Ajman, Sharjah, Fujeirah, Ras Al Khaimah, Abu Dhabi), Irak, Japan, Jordanien, Kanada, Kina, Libanon, Litauen, Malta, Mauritius, Mexico, Norge, Oman, Qatar, Sverige, Saudi Arabien, Taiwan och USA.

**1982**

Företaget grundas och börjar utveckla den första 10 GHz-radarn.

**1996**

Bolagets namn ändras till SENSYS Traffic AB. Kontrakt skrivs med den svenska polisen avseende teknisk utrustning.

**2003**

SENSYS Traffic tecknar nya kontrakt i USA och Dubai.

**2004**

SENSYS Traffic tecknar kontrakt på Malta.

**2006**

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

**1987**

Den svenska polisen ber om offerter från internationella leverantörer avseende ett nytt system för hastighetskontroll. Trafik-analys AB, som SENSYS Traffic då hette, vinner upphandlingen och utvecklar RC 100-sensorn som blir färdig under tidigt 1990-tal.

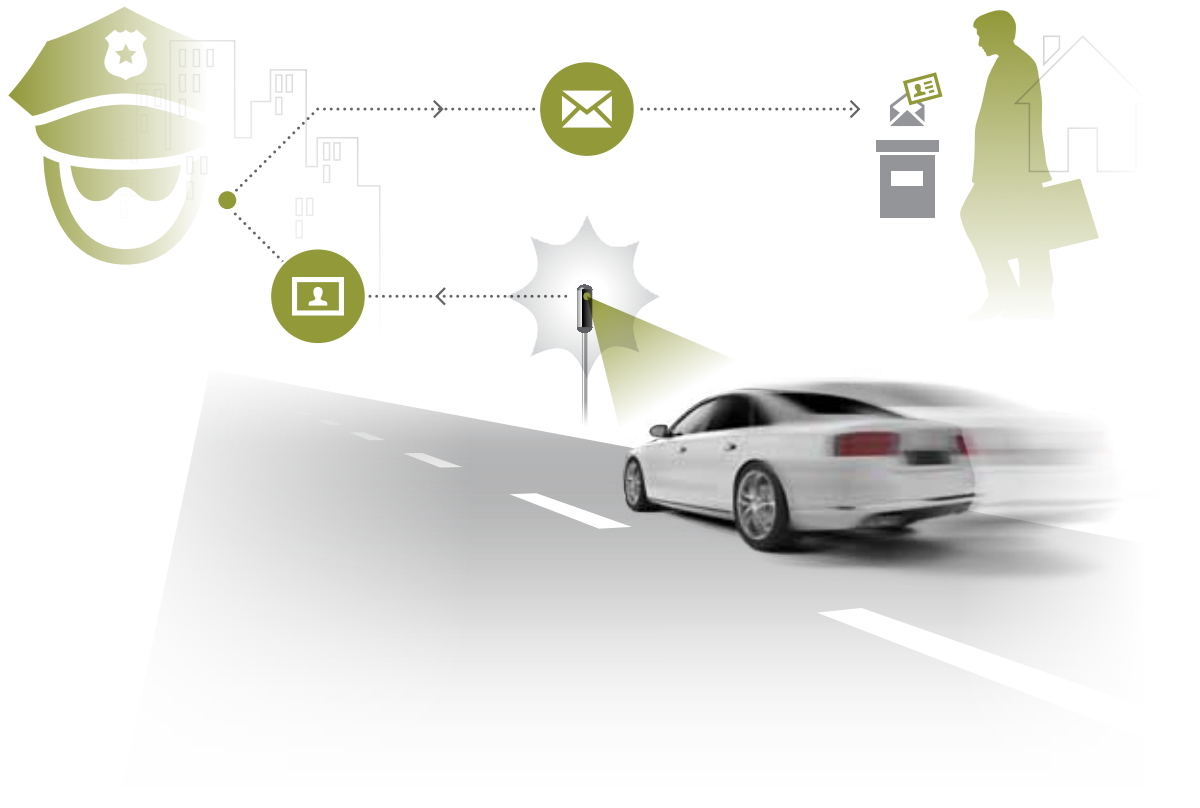
**1999**

Ett nytt dotterbolag, Traffic Safety Systems Inc, etableras för att bearbeta den amerikanska marknaden. SENSYS Traffic utvecklar en helt ny generation av digitala system och börjar expandera utanför Sverige. Bolagets teknologi har vid denna tid den högsta upplösningen på marknaden med 3,6 MPix.

**2001**

Aktien tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i januari. SENSYS Traffics samarbete med Dubai inleds genom att Bolaget ersätter hastighetssystem från en tidigare leverantör. Bolagets första 5,5 MPix-system är nu tillgängligt. SENSYS Traffic omstruktureras i september. Den nya strategin innebär att försäljning enbart sker genom distributörer. Som en följd av strategiförändringen säljs dotterbolaget i USA.

## Beteendeförändring som sparar liv!



### 2008

SENSYS Traffic levererar en stor order till Dubai och sina första mobila system till Mauritius. Norge och Finland beställer system för övervakning av strömvtagare. 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 sydeuropeiskt 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.

### 2012

SENSYS Traffic får sin första order från Abu Dhabi. Vidare väljs SENSYS Traffics distributör i USA att leverera trafiksäkerhetssystem till Washington DC. Sensys tecknar ett trepartsavtal i Oman.

### 2014

SENSYS Traffic erhåller ytterligare order från Trafikverket på 93 MSEK gällande ATK-system för det svenska trafiknätet vilken enligt plan ska levereras under 2015. Serieleveranser och serviceverksamhet initieras vilket innebär omfattande installation, driftsättning samt underhåll för det svenska Trafikverket med tillhörande fakturering. Flera ordrar erhålls från Mellanöstern värda totalt 25 MSEK.

### 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 ordrar. I Sverige får SENSYS Traffic också den första ordern på systemet för övervakning av strömvtagare (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 orderna 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 ordrar, främst i USA. Bolaget påbörjar nedskrivning av det lager som byggts upp med anledning av den avbrutna ordern från Telvent.

### 2013

SENSYS Traffic vinner Trafikverkets upphandling gällande trafiksäkerhetskameror inom ramen för ATK-system. Order på 640 kameror för leverans under 2014 erhålls, omfattande mätsystem, mätskåp och underhåll.

# Beskrivning av Gatso

SENSYS Traffic har ingått avtal om förvärv av Gatso. Gatso är en holländsk leverantör av trafiksäkerhetssystem och tillhörande tjänster med tjänsteverksamhet i USA och en av SENSYS Traffics viktigaste konkurrenter. Gatso genererade intäkter om 30,3 MEUR för räkenskapsåret 2013/2014.

## ÖVERSIKT GATSO

***”Ett holländskt familjeföretag med mer än 55 års närvaro på marknaden för trafiksäkerhet”***

Gatso är en holländsk leverantör av trafiksäkerhetssystem och tillhörande tjänster som bedriver tjänsteverksamhet på den nordamerikanska marknaden. Gatso grundades 1958 av före racingföraren Maurice Gatsonides, farfar till nuvarande VD Timo Gatsonides och CFO Niki Gatsonides. Gatso ägs till 100 procent av familjen Gatsonides med huvudkontor i Haarlem, Nederländerna och sysselsätter totalt 160 personer i 5 länder.

Gatsos produktportfölj innefattar system för trafiksäkerhet och mjukvara för administration av trafiköverträdelser åt kunden. Gatsos internt utvecklade teknikplattform, T-serien, är specifikt anpassad för tjänsteleverantörsverksamheten.

Gatso bedriver forskning och utveckling vilket också inkluderar test och certifiering. Tillverkning av huvudkomponenter är utlagd på olika europeiska teknikleverantörer medan slutmontering, firmware-programmering och testning av utrustning sker i egen regi.

Med en installerad bas om totalt cirka 15 000 system globalt är Gatso den största trafiksäkerhetsleverantören i Storbritannien, Nederländerna, Belgien och har väsentliga marknadsandelar i Frankrike och Schweiz. Gatso har även närvaro i Asien med betydande marknadsandelar i Hong Kong och Taiwan samt dotterbolag i USA och Australien. Gatso är ett starkt varumärke i dessa marknader, framförallt i Storbritannien. I USA är Gatso närvarande som tjänsteleverantör i delstaterna Illinois, Iowa, Florida, Missouri, Alabama och Pennsylvania och tillhandahåller service åt fler än 15 olika kommuner.

## AFFÄRSMODELL -FRÅN SYSTEMLEVERANTÖR TILL TJÄNSTEVERKSAMHET

### Historiskt fokus:

- Utveckling, tillverkning, design och försäljning av trafiksäkerhetssystem till polismyndigheter.
- Licensierad proprietär mjukvara för att hantera och bearbeta data från kameror.
- Tilläggstjänster i form av installation, drift och underhåll.
- De huvudsakliga marknaderna inkluderar Storbritannien, Nederländerna, Belgien, Frankrike, Schweiz, Hong Kong, Singapore, Taiwan, USA, Kanada, Australien.
- Huvudkonkurrenter: Jenoptik, Redflex, SENSYS Traffic, Vitronic.

### Fokus framåt:

- Tjänsteverksamhet med USA i fokus där tjänstemodellen använts i över 20 år.
- Expandera tjänsteverksamheten in på nya marknader utanför USA.
- Installation, drift och underhåll av systemutrustning på uppdrag av kommuner samt polismyndigheter.
- Dialog med kommuner i syfte att identifiera behov och välja rätt ansats för att öka trafiksäkerheten på ett effektivt och hållbart sätt.
- Driva överträdelshantering från bevisregistrering till att skicka böter och samla in betalningar.
- Huvudkonkurrenter i USA: ATS, Redflex, Xerox.

## HISTORIK

**1958** Gatso grundas

**1964** Första hastighetsövervakningskameran

**1966** Första rödgljusövervakningskameran i världen tas fram av Gatso

**1980** Gatso introducerar den första "in-vehicle"-radarn för att mäta hastighet

**1988** Första kombinerade hastighets- och rödgljusövervakningskameran

**1994** Första sektions-kontroll-kamerasystemet

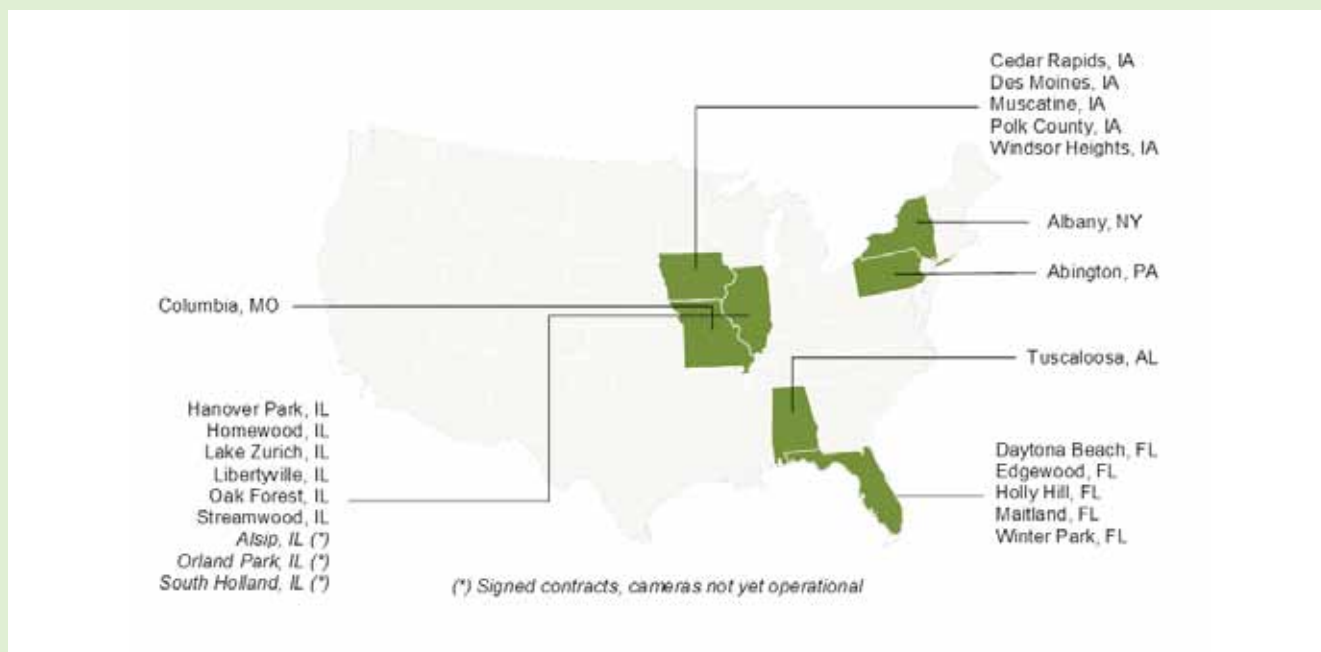
**2005** Försäljning i USA initieras

**2007** Bildande av amerikanskt dotterbolag, Gatso USA Inc

**2011** Förvärv av Aspect Traffic, Gatsos Australiensiska distributör

**2012** Etablering av Gatso Germany / Lansering av T-Serie-plattformen

**2015** Lansering av den nya T-Serien



Gatsos närvaro i USA med tjänsteleverantörsverksamhet

## TJÄNSTEMODELLEN

### **T-serien:**

#### **- En unik plattform optimerad för tjänsteverksamhet**

Gatsos lokala dotterbolag i USA gav unika insikter som ledde till utveckling av teknik bakom T-serien, en produkt optimerad för Managed Services (tjänsteverksamhet). T-serien är en digital plattform som inkluderar en HD-kamera, flerkörfälts- och flerfordonsradartäckning, infraröd strobe- och xenonblix som lanserades under Intertraffic Amsterdam 2012. Förutom traditionell hastighetsövervakning, kan T-serien även stödja många andra funktioner och hantera tillägg som till exempel stöd för ANPR (Automatic Number Plate Recognition) som identifierar fordon på svarta listor eller misstänkta fordon och kan användas vid fast installation, men även som mobillösning för flyttbar och stationär övervakning.

T-serien är anpassad för de krav som ställs av tjänsteverksamheten;

- Låg underhållskostnad maximerar avkastning på investeringen
- Enkel installation och underhåll, kostnaderna för t.ex. kablar, stolpar, mm, som ej kan återanvändas om utrustningen skall flyttas är minimerade, vilket gör, att en större del av investering blir återanvändbar i nya kontrakt än för konkurrerande system
- Framtidssäkrad och utbyggbar plattform som stödjer fler funktioner som kan växa tillsammans med kundens behov

Gatso USA bedriver tjänsteverksamhet. Kunder till Gatso USA, typiskt städer och län, har full kontroll av sina trafiksäkerhetsprogram. Kunderna bestämmer placering av kameror, affärsregler och fattar beslut om att utfärda eller inte utfärda en bot. Gatso USA driver verksamheten

helt i enlighet med kundens krav och tar hand om alla detaljer i verksamheten. Detta inkluderar platsundersökningar, konsultation med kunden, att finansiera den nödvändiga tekniken, installation och underhåll av kamerasystem, och tillhandahållande av back-office-funktion inklusive kommunikation med personer som begär överträdelser via mail och genom en användarvänlig webbportal. Gatso USA har idag 150 system i drift, i fem delstater. Gatso USA vann nyligen ett nytt kontrakt i Albany, NY vilket innebär ytterligare en ny delstat med upp till 60 nya kameror.

Gatso USA har sitt huvudkontor i Beverly, MA. Där bearbetas överträdelser i en säkerhetsklassad anläggning. Den amerikanska verksamhetens teknikkontor ligger i Scottsdale, AZ där planering, installation, övervakning och underhåll av kamerasystemen sker för hela USA. Kontoret stöds av lokala fältsupporttekniker baserade i Iowa.

## PRODUKTPORTFÖLJ

Gatsos produktportfölj kan delas in i två huvudkategorier;

### Trafiksäkerhetssystem

- Fasta hastighetssystem
- Fasta genomsnittshastighetssystem som mäter och registrerar hastighetsöverträdelser över en sträcka
- Mobila hastighetssystem, monterade på tripod eller i stillastående fordon
- Fordonsmonterade hastighetssystem som registrerar överträdelser av andra fordon medan det egna fordonet är i rörelse i trafiken
- Fasta rödljusövervakningssystem.
- Automatiska nummerplåtläsare för trafiksäkerhet, detektion av svartlistade fordon, exempelvis eftersökta fordon, och trafikstyrning.

### Back-office-mjukvara

- Xilium, back-office mjukvaran, hanterar och övervakar hela systemet med trafiksäkerhetskameror, och möjliggör för kunderna att administrera trafiköverträdelser, från lagring till betalning. Det är en agnostisk, flexibel och utbyggbar plattform som lätt kan anpassas till specifika arbetsflöden, gränssnitt, lokala föreskrifter samt till den installerade basen.

Förutom dessa produkter, förser Gatso sina kunder med tillhörande tjänster som inkluderar att utveckla kundanpassade lösningar, leverans, installation, underhåll och utbildning framförallt inom ramen för tjänsteverksamheten.

## TEKNIKPLATTFORM:

### T-SERIEN

T-serie-plattformen består av de senaste högteknologiska komponenterna för bildfångst. Detta inom en arkitektur som ger bra grund för att bygga kundanpassade och effektiva trafiksäkerhetslösningar. Plattformen stöder också fjärruppdateringar. Den är dessutom hårdvarumäsig anpassad för att ge en effektiv produktion och ett smidigt underhåll.

- **Sensor:** Den avancerade sensorn, som har utformats av Gatso speciellt för trafiklösningar, kombinerar hög upplösning med en extrem ljuskänslighet. Den stöder både stillbilder och HD-video. Sensorn är Gatsos konstruktion men kan göras tillgänglig för andra applikationer än trafik genom CMOSIS, en tillverkare från Antwerpen, Belgien.
- **Kamera:** Industrikameran GT20 är anpassad för att fånga flera samtidiga överträdelser. Kameran erbjuder också möjlighet till videoarkivering och live-video streaming. Kraftig och inbyggd processorkraft stöder framtida bildbearbetningsapplikationer.
- **Radar:** Alla Gatsos radarenheter uppfyller OIML R91. För T-serien har två olika enheter utvecklats:

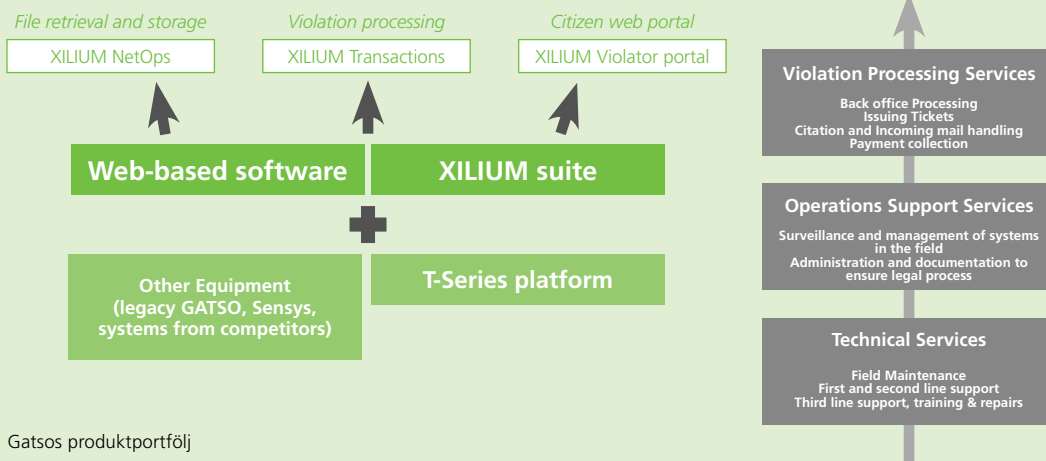
1. RT4 målföljande radar, liknar SENSYS Traffics RS242, mäter utöver hastighet även längd och bredd på varje fordon. Den kan övervaka upp till 32 fordon över sex körfält samtidigt. Dessutom kan den användas för att övervaka rödljusöverträdelser, stoppskyltar, järnvägs korsningar och otillåtna filbyten.

2. RT2 möjliggör stationär och rörlig hastighetsövervakning av trafik i båda riktningar medan bärarfordonet är i rörelse. RT2 mäter också hastigheten på bärarfordonet, vilket minimerar kostnad och tid för integration i befintliga fordon.

- **Användargränssnitt:** Ett webbaserat användargränssnitt ger enkel och säker kontroll från en webbside-aktiverad enhet.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Forskning och utveckling samt teknikval görs med fokus på att reducera driftskostnader. Produktutveckling vilket inkluderar hårdvara, görs efter en metodik kallat "Agile Scrum". Denna metod gör det möjligt för Gatso att leverera projekt i tid och inom budget. Gatsos FOU-avdelning utför även test och certifieringar och sysselsätter cirka 30 personer, varav cirka 20 arbetar direkt med kundlösningar (Customer Solutions team).



Gatsos produktportfölj



## PRODUKTION

En stor del av den hårdvara som används för tidigare generationer av produkter kommer från OEM-leverantörer (tredjepartsleverantörer) som MEN (Tyskland) för inbyggda system, Arvoo (Nederländerna) för "frame grabber"-styrning, Narragansett Imaging (USA) för äldre generationens kameror och MPL (Schweiz) för inbyggda datorsystem. Andra tillverkare levererar generiskt kommersiella "off-the-shelf" komponenter som till exempel hårddiskar, linser, modem, routrar, switchar, nätaggregat, blixtrör och elektroniska komponenter.

T-serie-plattformen har utvecklats internt av Gatso medan en del av tillverkningen är utlagd på olika europeiska teknikleverantörer såsom Prodrive Technologies (design av hårdvara), CMOSIS (CMOS-chip), Radarxense (radar), Expice (Printed Circuit Boards), Ambrero (mjukvaruutveckling inom Xilium back-office samt webbaserad användargränssnitt). Slutmontering, firmware-programmering och testning av utrustningen sker i egen regi. Gatso har valt att fokusera på montering eftersom varje beställning av utrustning är skraddarsydd utifrån det utbud av komponenter och alternativ som Gatso erbjuder. Montering är en kritisk del i säkerställande av kvalitet och därmed tillförlitlighet mot kunder. Montering består av olika monteringsverktyg samt specialiserade verktyg för kontakter och kablage. Hela monteringsgolvet är en ESD (elektrostatisk urladdning) skyddat område med nödvändiga försiktighetsåtgärder på plats. Ett område med tre klimatkammare ligger intill monteringsgolvet för att testa produkter enligt de nödvändiga specifikationerna. Montering, logistik och upphandling samt kvalitetskontroll sker i Haarlem, Nederländerna och sysselsätter totalt cirka 55 personer.

Gatso använder så många generiska komponenter som möjligt för att underlätta enkelt utbyte med funktionelltekvivalenta komponenter. På så sätt ska Gatso kunna erbjuda kunderna tekniskt stöd under hela utrustningens livstid, och på samma gång, hålls lagerinventeringar till ett minimum.

## PRODUKTER UNDER UTVECKLING

### Kvalifikationer

- Gatso är ISO 9001 och ISO 14001-certifierade. ISO 17025-certifiering pågår. Organisationen är dessutom en godkänd leverantör enligt AS002 NMI (Nederländerna)- och är ackrediterad av Home Office (Storbritannien) att genomföra årliga kalibreringar av system för hastighetsövervakning.
- Gatsos produkter uppfyller RoHS-direktivet och en mängd NEN-EN-IEC-standarder, inklusive informationsteknologi, elektromagnetiskkompatibilitet och elektriska säkerhetsstandarder.
- Gatso har erhållit olika certifikat för sina system, däribland CE, FCC, ETSI, WELMEC och UL/CSA.

### Typgodkännanden

Sedan 1958 har Gatso levererat trafik-säkerhetslösningar till 60 länder över hela världen. I vissa länder är typgodkännande obligatoriskt. Organisationen har en bred erfarenhet av typgodkännanden och tillhörande landsspecifika processer. Gatso trafiksäkerhetssystem har godkänts av homologeringsinstitut i olika länder, däribland NMI (Nederländerna), FOD / METROLOGIE (Belgien), PTB (Tyskland), LNE (Frankrike), METAS (Schweiz), CEM (Spanien), Home Office (Great Storbritannien), MIT (Italien), IPQ (Portugal), BSMI (Taiwan), SIMT (Kina), KEMENKOMINFO (Indonesien) Inmet (Brasilien), GUM (Polen), BIM (Bulgarien), Institutet för metrologi Bosnien och Hercegovina (Bosnien och Hercegovina), statliga kontor för Metrologi (Kroatien), MKEH (Ungern), SIA SAMC MB (Lettland), BMRL (Rumänien), LVMT (Litauen), DMDM (Serbien), MIRS (Slovenien), Sanas (Sydafrika) och MCINET (Marocko).

## KONCERNSTRUKTUR

**Gatso Beheer B.V.** - Moderbolag

**Gatsometer B.V.** - FoU, produktion och försäljning till lokala partners samt direktförsäljning och tjänster i Nederländerna.

**Gatsometer Europa B.V.** Special-trafiksäkerhetsprojekt inom Europa (ej aktivt)

**Gatso One B.V.** - Utveckling, försäljning och licensiering av back office mjukvara och holding bolag

**FDJ B.V. & FDFJ Inc.** - Skalbolag

**Gatso USA Inc.** Tjänsteverksamhet i USA

**Gatso Australia Pty Ltd** - Försäljning och tjänster i Australien

**Gatso Deutschland GmbH**

Försäljning och tjänster i Tyskland, bolag styrs av Gatsometer B.V.

**Gatso Asia Ltd.** - Försäljning och tjänster i Asien (för tillfället ej aktivt)

## PERSONAL

Gatso har totalt cirka 160 anställda varav cirka 110 personer arbetar i Nederländerna, cirka 24 personer i USA, 23 personer i Australien samt övriga 3 i Tyskland och Singapore.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### CEO

**Timo Gatsonides**

Managing Director, född 1973

- Ägare
- Utbildning: Datavetenskap vid Delft University of Technology
- Började arbeta inom forskning och utvecklingsavdelningen på Gatso
- VD för Gatsometer B.V. sedan 2004

### CFO

**Niki Gatsonides**

Financial Director, född 1974

- Ägare
- Utbildning: Civilingenjör i Ekonomi & Revision från Nijenrode University
- Anställdes av Gatso som Financial Controller 2000
- Blev Financial Director för Gatsometer B.V. under 2004 med ansvar för redovisning, revision och ekonomisk förvaltning
- Arbetade före sin tid på Gatso som revisor på olika revisionsbyråer, såsom EY och Deloitte

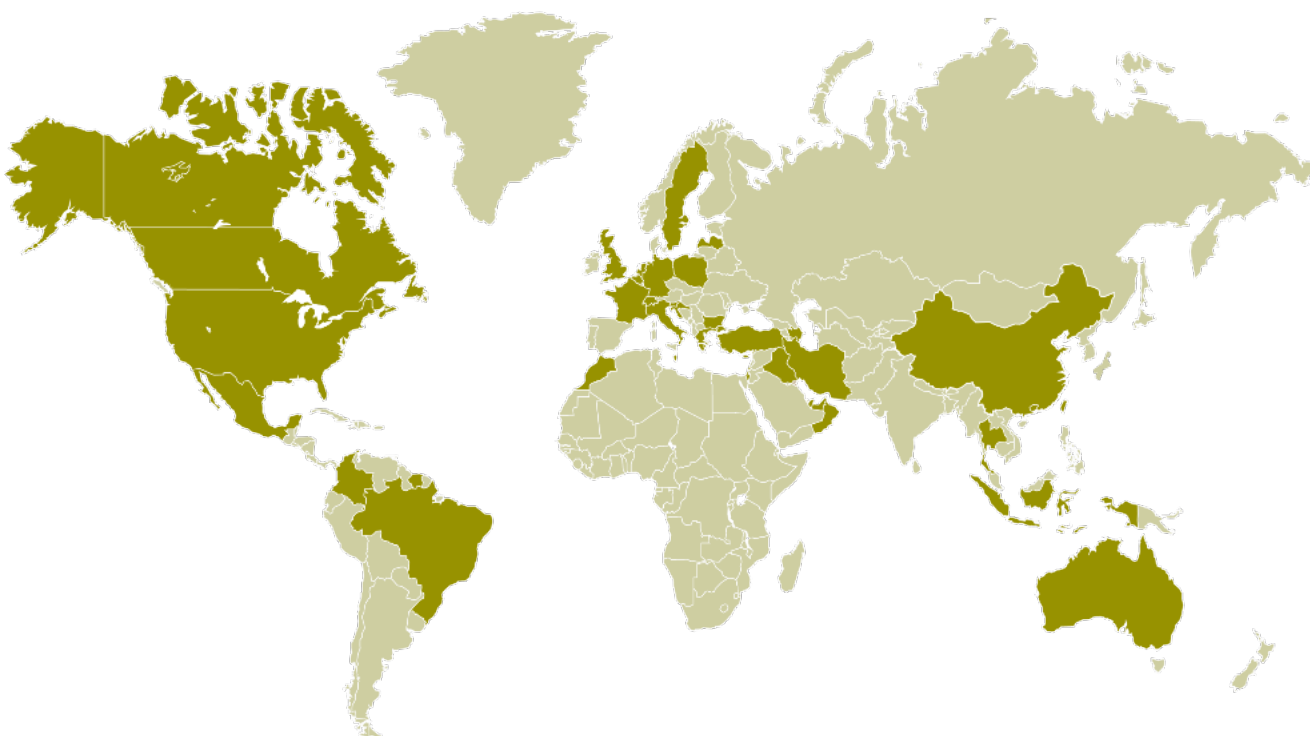
## Sensys Gatso Group

Det sammanslagna bolaget kommer att verka under namnet Sensys Gatso Group AB villkorat att namnändringen godkänns i samband med godkännandet av förvärvet av GATSO Beheer B.V. vid SENSYS Traffics extra bolagsstämma den 24 juli 2015.

- Den ledande aktören inom system för trafiksäkerhet ("traffic enforcement") med global verksamhet både som systemleverantör och som tjänsteleverantör SENSYS Traffic hade en nettoomsättning om 161 MSEK under 2014 och Gatso en nettoomsättning om 276 MSEK under räkenskapsåret 2013/2014.
- Den största utrustningsleverantören inom system för trafiksäkerhet ("traffic enforcement") i världen (räknat i antal levererade system).
- Växande tjänsteleverantör (operatör) på den Nordamerikanska marknaden med 150 system i drift.
- Ledande innovatör inom system för trafiksäkerhet ("traffic enforcement") med potential att utnyttja en stark position med sikte på de framväxande tjänstemarknaderna i Europa, Sydamerika och Asien.
- Väldiversifierad kundbas i över 75 länder i sex kontinenter. Stark position i Västeuropa, Mellanöstern, Australien och USA.
- Verksamhet i Sverige, Holland, Tyskland, Australien, USA, Dubai och Singapore, med totalt 200 anställda.
- Bred produktportfölj och tjänster inom system för trafiksäkerhet ("traffic enforcement") och kapacitet att erbjuda "end-to-end"-lösningar.

>>> *Vision: Att göra trafiken säkrare.*

SENSYS Traffic och Gatso har gått ihop för att göra trafiken i världen över säkrare då de kombinerade förmågorna möjliggör lösningar på varje behov av automatisk lagföring av trafikbrott, inte bara i utvecklade länder men också i utvecklingsländer. Sensys Gatso Groups övertygelse är att ökad trafiksäkerhet ger ett väsentligt bidrag till social och ekonomisk utveckling runt om i världen. Att göra trafiken säkrare är ett stort ansvar som kräver integritet, pålitlighet och transparens. Värderingar som är djupt förankrade i Sensys Gatso Group, i lösningarna, tjänsterna, personalen och affärsprocesserna.



## SYNERGIER

### Tillväxtpotentialer på den amerikanska marknaden

- Gatso har stor kompetens inom projektledning (anbudsprocesser, uppstart av processcenter, etc.) och tjänster (managed services) i USA.
- Gatso började med tjänsteverksamheten ("Traffic Enforcement Services") under 2007 via dotterbolag efter att ha varit teknologileverantör i USA sedan 1990.
- Gatso har utvecklat T-serie-plattformen anpassad för tjänsteleverantörsmodellen (lägre kostnader för installation, service och flytt till ny plats). Detta gör att Gatso kan erbjuda tidsmässigt kortare kontrakt än konkurrenter till kunderna.
- Gatso har utvecklat ett process- och verksamhetskunskande inom sin tjänsteverksamhet samt anpassat sitt mjukvaruerbudande till detta. Ett kunnande och en mjukvara som kan anpassas och exporteras till andra tjänsteleverantörsmarknader.
- Intresset för tjänstemodellen (Build-Own-Operate-Maintain/Build-Operate-Transfer) växer även utanför USA; Latinamerika, Asien och vissa länder i Europa.
- Kunnandet inom och det avpassade erbjudandet för tjänsteleveranser i kombination med styrkan i den sammanslagna säljorganisationen ger förutsättningar för en starkare tillväxt i framväxande tjänsteleverantörsmarknader.

### Ett större bolag

- Gatso genererade intäkter om cirka 276 MSEK under räkenskapsåret 2013/2014, sysselsätter cirka 160 personer och har mer än 55 års närvaro på trafiksäkerhetsmarknaden.
- SENSYS Traffic genererade intäkter om cirka 161 MSEK under räkenskapsåret 2014, med en kassa om 100 MSEK per den 31 mars 2015, sysselsätter cirka 40 personer och är en ledande leverantör av trafiksäkerhetssystem i Skandinavien och Mellanöstern.
- Förbättrad konkurrenssituation och positionering, ökar trovärdigheten för kunderna och därmed sannolikheten att vinna nya och större kontrakt på nya marknader, både som systemleverantör och leverantör av tjänster.
- Stabilare verksamhet med en bredare kundbas, vilket ger en högre andel förutsägbara intäkter.

### Bredare produktportfölj inom trafiksäkerhet

- Gatso har en mer diversifierad portfölj av trafiksäkerhetsprodukter än SENSYS Traffic vilket ger möjlighet till korsförsäljning i nuvarande kundbas (sektionskontroll, ANPR, "in-vehicle" och "mobile-to-mobile-övervakningssystem").
- Utnyttja teknisk konkurrenskraft genom att kombinera Gatsos och SENSYS Traffic tekniska styrka i kameror med SENSYS Traffics radarsensorteknologi och expertis.
- Skillnader i affärsmodell och kamerastrategi ger ytterligare flexibilitet att skräddarsy lösningar efter kundens behov.

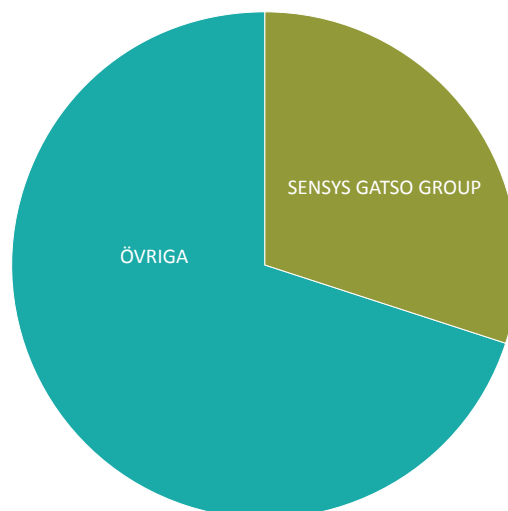
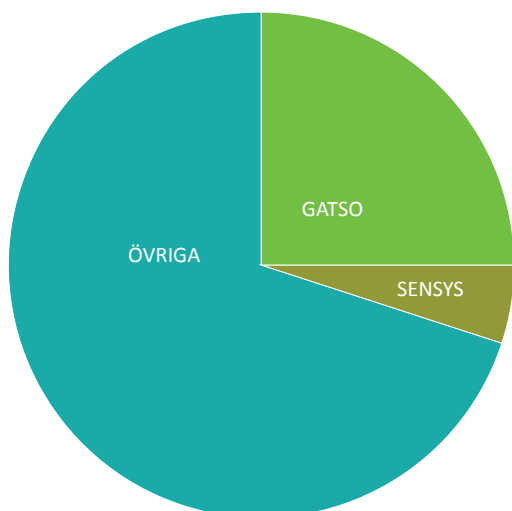
### Breddning av geografisk täckning

- Trots likartad verksamhet finns det begränsad överlappning i geografisk täckning.
- Diversifierade intäktströmmar och reducerat beroende av avtal med Trafikverket i Sverige.
- Tillgång till starkt reglerade marknader i Europa präglade av nationella aktörer - Storbritannien, Nederländerna, Frankrike, Tyskland och Schweiz.

### Hävstång inom systemlösningar

- Synergier kan genereras genom att förbättra prestanda inom systemlösningarna, bland annat genom nyttjande av den gemensamma kompetens- och teknologibasen.
- Identifiera "best-practice" och implementera dessa i hela Sensys Gatso Group för att öka effektiviteten.
- Besparingspotential genom samordning inom produktportföljerna och rationalisering, skalfördelar i sourcing och produktion.

## MARKNADSPPOSITION



Källa: SENSYS Traffics egen uppskattning av antal installerade system.

- Sensys Gatso Group kommer att vara den största systemleverantören sett till antal levererade system före Jenoptik, Redflex och Vitronic.
- Sensys Gatso Group kommer fortsatt att vara den fjärde största aktören inom tjänsteverksamhet i Nordamerika (efter ATS, Redflex och Xerox).



*SENSYS Traffics stationära hastighetssystem, SSS (Speed Safety System).*

*Trafiksäkerhetssystemet på bilden är mönster-skyddat av Trafikverket.*

## AFFÄRSOMRÅDEN

- Systemlösningsdivisionen ("Systems Solutions") utvecklar, säljer, levererar, stöder och upprätthåller trafiksäkerhetssystem. Fokuskunder utgörs av centrala och lokala myndigheter, leverantörer av operatörstjänster, motorvägsoperatörer, den privata sektorn och systemintegratörer.
- Fullservicetjänstdivisionen ("Managed Services") säljer, utvecklar, implementerar och/eller driver fullservicelösningar. Fokuskunder utgörs av investerare samt centrala och lokala myndigheter.

## MÅL

### Övergripande

- Bygga vidare på Sensys Gatso Groups ledande position som största systemleverantör.
- Öka återkommande intäkter genom tjänsteverksamhet, licensiering och underhållskontrakt.
- Kontinuerlig tillväxt som tjänsteleverantör.
- Positionera Sensys Gatso Group som en globalt ledande end-to-end-partner för lösningar inom trafiksäkerhet och automatisk lagföring av trafikförseelser.

### Produkter

På kort sikt inriktas arbetet med produktportföljen på korsförsäljning av kompletterande produkter i nuvarande kundbas samt på produktjämförelser för att matcha produkternas konkurrensfördelar mot behoven i de olika marknaderna. Vidare kommer man på kort sikt att genomföra jämförelser för att identifiera best practices och kostnadsbesparingar.

På medellång sikt införs en differentierad strategi för varumärkena SENSYS och Gatso samt en korsintegration av komponenter baserat på deras respektive styrkor. På tjänstesidan implementeras en servicestrategi på utvalda marknader. På lång sikt är målsättningen att skapa en gemensam produktplattform som medger differentiering av erbjudandet till marknaderna. Vidare kommer ytterligare förvärv av bolag med kompletterande produkter att utredas och eventuellt genomföras.

### Geografi och marknadssegment

Omedelbar prioritet är att integrera säljorganisationerna för att mobilisera kraft på marknaden vilket inkluderar att integrera marknadskanalerna. På kort sikt kommer också en strategi för varje marknadssegment att etableras samt möjligheter att etablera tjänsteaffären utanför USA identifieras.

På medellång sikt fokuseras marknadsarbetet på tillväxt i tjänstemarknaden i USA och att bearbeta tjänsteaffärsmöjligheterna utanför USA samt på att utveckla strategier för tillväxt i nya marknader i Asien, Latinamerika och Afrika.

På lång sikt genomförs strategierna för tillväxt i nya marknader samt för tillväxt i tjänstemarknaderna.



# Proformaredovisning

## SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

SENSYS Traffic har tecknat ett avtal per den 22 juni 2015 avseende förvärv av Gatso. Enligt förvärvsavtalet ska transaktionen genomföras per den 31 juli 2015. Den avtalade köpeskillingen uppgår till cirka 280 MSEK och ska regleras via en apportemission, en kontant reglerad köpeskillning, en säljarrevers samt en tilläggsköpeskillning.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för SENSYS Traffic koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärvet skett den 1 januari 2014 samt hur förvärvet skulle påverkat balansräkningen per den 31 december 2014 om förvärvet skett vid denna tidpunkt.

Proformaredovisningen är tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat och ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

## GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen för resultaträkningen för perioden 1 januari till 31 december 2014 samt balansräkningen per den 31 december 2014 har sin utgångspunkt i SENSYS Traffics reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014 samt Gatsos reviderade koncernårsredovisning för Gatso för räkenskapsåret 2013/2014 som avser perioden 1 oktober 2013 till 30 september 2014. Med anledning av att IFRS tillåter tre månaders skillnad i rapportdatum mellan moderföretag och dotterföretag har dessa reviderade räkenskaper utgjort basen för denna proforma och är förenlig med SENSYS Traffic redovisningsprinciper.

### Redovisningsprinciper

SENSYS Traffic tillämpar för närvarande RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Med anledning av förvärvet kommer dock SENSYS Traffic att behöva upprätta en koncernredovisning. Bolaget har genomfört en analys för att se om övergång till IFRS, såsom de antagits av EU, skulle medföra några redovisningsmässiga konsekvenser. Vid denna analys har inga skillnader gentemot nuvarande principer identifierats, förutom att avsättningar ska omklassificeras till långfristiga skulder. Gatso har tillämpat Dutch GAAP.

Proformaredovisningen har upprättats och presenterats i enlighet med SENSYS Traffic redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2014, med beaktande av ovanstående omklassificering. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för innevarande period är oförändrade jämfört med dem som beskrivs i 2014 års årsredovisning.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har SENSYS Traffic genomfört en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som SENSYS Traffic tillämpar enligt IFRS och de som Gatso tillämpar enligt Dutch GAAP. SENSYS Traffic bedömning är att de justeringar som är nödvändiga är avseende Goodwillavskrivningar, vilka återläggs i Proformaresultaträkningen, samt omklassificering av avsättningar och minoritetsintresse i övrigt föreligger det inte några väsentliga skillnader i redovisningsprinciper som bör beaktas.

## PROFORMAJUSTERINGAR

### Förvärvsanalys

Den preliminära förvärvsanalysen och proformaredovisningen i övrigt bygger på följande principer och antaganden:

- SENSYS Traffic förvärvar samtliga utestående aktier i Gatso för en total köpeskillning, om aktier i SENSYS Traffic motsvarande ett värde om 140 MSEK, en kontant köpeskillning om 75,0 MSEK, en utställd säljarrevers om 63,0 MSEK (6,840 MEUR) samt en kontant tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 36,8 MSEK (4 MEUR).
- Förvärvspriset som betalas med SENSYS Traffic aktier har beräknats baserat på antagandet att SENSYS Traffic emitterar aktier för ett värde motsvarande 140 MSEK (antalet aktier som säljaren har rätt att teckna ska beräknas på grundval av det genomsnittliga priset för SENSYS Traffics aktie under en period om 90 dagar före och inklusive den 23 juni 2015, samt 28 dagar efter den 23 juni 2015), vilket är i enlighet med förvärvsavtalet. Den slutgiltiga likviden kommer emellertid att fastställas baserat på börskursen vid förvärvstidpunkten (tillträdesdagen) och kan således komma att förändras.
- Vidare har det antagits att det kommer att bli ett maximalt utfall vad gäller tilläggsköpeskillningen, vilket medför att 36,8 MSEK (4 MEUR) inräknas i köpeskillningen. Den totala köpeskillningen beräknas således uppgå till 314,9 MSEK enligt givna förutsättningar.
- I den preliminära förvärvsanalysen har de redovisade värdena av identifierbara tillgångar och Gatso balansräkning antagits motsvara de verkliga värdena, vilket innebär att de identifierbara nettotillgångarna, efter avyttringen av Gatso Special Products, uppgår till 58,0 MSEK och med en total beräknad köpeskillning om 314,9 MSEK uppstår ett övervärde om 256,9 MSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärdet i sin helhet redovisats som ej allokerat övervärde i proformabalansräkningen.
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t.ex. avskrivningar på dessa tillgångar.

### Avyttring av verksamhet i Gatso

Förvärvet av Gatso ska inte omfatta dess verksamhet i dotterbolaget Gatso Special Products. Därför ska denna del av verksamheten inte ingå i den förvärvade verksamheten. Därmed har en proforma justering av balans- och resultaträkningen gjorts för att återspegla denna avyttring.

### Valutakurser

Resultaträkningen för räkenskapsåret 2014 för Gatso samt proforma justeringarna i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 9,10 SEK/EUR som motsvarar genomsnittskursen SENSYS Traffic använt för räkenskapsåret 2014.

Balansräkningen per 31 december 2014 samt eventuella proformajusteringar i utländsk valuta har räknats om till växelkursen 9,51 SEK/EUR per den 31 december vilket motsvarar balansdagskursen som SENSYS Traffic använt för räkenskapsåret 2014.

### Upplåning och Räntekostnader

Proformajusteringar har gjorts i balansräkningen för att reflektera påverkan av den ökade upplåningen i form av banklån på 75 MSEK som upptas i samband med förvärvet samt den säljarrevers om 63,0 MSEK (6,840 MEUR) som ställs ut.

Räntekostnaderna som belöper på den ökade upplåningen påverkar proforma resultaträkningen negativt. Banklånen amorteras linjärt över 3 år, i enlighet med avtalsvillkoren, vilket innebär kvartalsvisa amorteringar om 8,3 procent av nominellt belopp, vilket motsvarar 6,3 MSEK, då banklånen löper med rörlig ränta och

baserat på utvecklingen av 3 månaders STIBOR under 2014 med ett pålägg på 2,0 punkter i enlighet med villkoren i bankavtalet, beräknas räntekostnaderna uppgå till 1,3 MSEK för perioden januari – december 2014.

Vidare har proforma resultaträkningen belastats med ränta på säljarreversen, vilket medför en ökad räntekostnad om 1,2 MSEK (0,14 MEUR). Totalt innebär den ökade upplåningen således ökade räntekostnader om 2,5 MSEK.

### Skatt

De proformerade räntekostnaderna 2,5 MSEK, medför en positiv påverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande 0,6 MSEK, baserad på 22 procent vilken är den gällande skattesatsen för SENSYS Traffic.

### Transaktions- och emissionskostnader

Totala beräknade kostnader i samband med förvärvet består av emissionskostnader och transaktionskostnader, såsom arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Dessa beräknas uppgå till totalt ca 12 MSEK och belastar ej proformaresultaträkningen, eftersom emissionskostnader redovisas i eget kapital samt att transaktionskostnader skulle belastat resultatet i perioden innan förvärvet sker.

De beräknade emissionskostnader och transaktionskostnader har emellertid beaktats i proforma balansräkningen som en reduktion av eget kapital samt likvida medel. Denna proformajustering är av engångskaraktär och är inte återkommande.

### Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2014

| KSEK                                                          | SENSYS Traffic <sup>1</sup> | Gatso Beheer <sup>2</sup> | Avyttring Gatso Special Products | Justeringar  | Not      | Proforma Sensus Gatso Group |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------|----------|-----------------------------|
| Nettoomsättning                                               | 160 580                     | 275 544                   | -                                | -            |          | 436 124                     |
| Kostnad för sålda varor                                       | -81 241                     | -187 819                  | -                                | 3 525        | 3        | -265 536                    |
| <b>Bruttoresultat</b>                                         | <b>79 339</b>               | <b>87 724</b>             | -                                |              |          | <b>170 588</b>              |
| Försäljningskostnader                                         | -20 524                     | -25 150                   | -                                | -            |          | -45 674                     |
| Administrationskostnader                                      | -6 225                      | -13 215                   | -                                | -            |          | -19 440                     |
| Utvecklingskostnader                                          | -17 848                     | -38 533                   | -                                | -            |          | -56 380                     |
| Övriga rörelsekostnader/intäkter                              | -190                        | 0                         | -                                | -            |          | -190                        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                        | <b>34 553</b>               | <b>10 826</b>             | -                                | -            |          | <b>48 904</b>               |
| Resultat från finansiella investeringar                       |                             |                           |                                  |              |          |                             |
| Ränteintäkter/Valutakursvinster                               | 562                         | 3 474                     | -                                | -            |          | 4 036                       |
| Räntekostnader/Valutakursförluster                            | -45                         | -4 767                    | -                                | -2 559       | 4        | -7 371                      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                      | <b>35 070</b>               | <b>9 533</b>              | -                                |              |          | <b>45 569</b>               |
| Minoritetsandelar                                             | -                           | -764                      | -                                | 764          | 3        | 0                           |
| <b>Resultat Gatso Special Products</b>                        | <b>-</b>                    | <b>831</b>                | <b>-831</b>                      | <b>-</b>     | <b>5</b> | <b>0</b>                    |
| Skatt på årets resultat                                       | -7 776                      | -3 792                    | -                                | 563          | 4        | -11 005                     |
| <b>ÅRETSRESULTAT/ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                      | <b>27 294</b>               | <b>5 808</b>              | <b>-831</b>                      | <b>1 327</b> |          | <b>34 564</b>               |
| Årets resultat hänförligt till:<br>Moderföretagets aktieägare |                             |                           |                                  |              |          | 33 800                      |
| Innehav utan bestämmande inflytande                           |                             |                           |                                  |              |          | 764                         |
| Årets resultat                                                |                             |                           |                                  |              |          | 34 564                      |

1) Baserad på reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

2) Baserad på reviderad koncernredovisning upprättad enligt Dutch GAAP för räkenskapsåret 1 oktober - 30 september 2014.

#### Noter till justeringar i proformaresultaträkning:

3) Justering relaterad till identifierade skillnader i redovisningsprinciper, avseende avskrivningar av goodwill samt omklassificering av minoritetsandelar vilket inte förekommer enligt IFRS så som de antagits av EU.

4) Avser tillkommande räntekostnader baserat på avtalsvillkoren i bankavtal samt förvärvsavtal, samt skatteeffekt relaterad till dessa.

5) Avyttring av Gatso Special Products.

## Proformabalansräkning 1 januari – 31 december 2014

| KSEK                                              | SENSYS<br>Traffic <sup>1</sup> | Gatso<br>Beheer <sup>2</sup> | Avyttring<br>Gatso<br>Special<br>Products | Juste-<br>ringar | Not        | Proforma<br>Sensys Gatso<br>Group |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|------------------|------------|-----------------------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                 |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                      |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>         |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| Goodwill                                          | 0                              | 25 251                       | 0                                         | -25 251          | 4          | 0                                 |
| Övervärde ej allokerat                            | 0                              | 0                            | 0                                         | 256 950          | 4          | 256 950                           |
| Balanserade utgifter för FoU                      | 0                              | 18 680                       | 0                                         | 0                |            | 18 680                            |
| Distributörsavtal                                 | 275                            | 0                            | 0                                         | 0                |            | 275                               |
| Summa immateriella anläggningstillgångar          | 275                            | 43 931                       | 0                                         | 231 699          |            | 275 905                           |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>           |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar | 640                            | 40 101                       | 0                                         | 0                |            | 40 741                            |
| Inventarier, verktyg etc                          | 581                            | 5 177                        | 0                                         | 0                |            | 5 757                             |
| Summa materiella anläggningstillgångar            | 1 221                          | 45 277                       | 0                                         | 0                |            | 46 498                            |
| Uppskjuten skattefordran                          | 31 302                         | 0                            | 0                                         | 0                |            | 31 302                            |
| Andelar i Gatso Special Products                  | 0                              | 2 079                        | -2 079                                    | 0                | 6          | 0                                 |
| Andra finansiella anläggningstillgångar           | 10 050                         | 0                            | 0                                         | 0                |            | 10 050                            |
| Övrigt                                            | 0                              | 435                          | 0                                         | 0                |            | 435                               |
| Summa anläggningstillgångar                       | 42 848                         | 91 722                       | -2 079                                    | 0                |            | 364 190                           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                      |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| Varulager                                         | 17 903                         | 44 622                       | 0                                         | 0                |            | 62 525                            |
| Kundfordringar                                    | 34 357                         | 27 496                       | 0                                         | 0                |            | 61 853                            |
| Fordringar Gatso Special Product                  | 0                              | 2 604                        | -2 604                                    | 0                | 6          | 0                                 |
| Övriga fordringar                                 | 870                            | 0                            | 0                                         | 0                |            | 870                               |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter      | 1 630                          | 12 705                       | 0                                         | 0                |            | 14 335                            |
| Kassa och bank                                    | 80 514                         | 8 751                        | 0                                         | -12 000          | 7          | 77 265                            |
| Summa omsättningstillgångar                       | 135 274                        | 96 179                       | -2 604                                    | -12 000          |            | 216 849                           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                           | <b>178 121</b>                 | <b>187 901</b>               | <b>-4 683</b>                             | <b>219 699</b>   |            | <b>581 039</b>                    |
| <b>Eget Kapital</b>                               | <b>141 264</b>                 | <b>87 904</b>                | <b>-4 683</b>                             | <b>44 779</b>    | <b>4,6</b> | <b>269 264</b>                    |
| <b>Avsättningar</b>                               | <b>2 221</b>                   | <b>3 978</b>                 | <b>0</b>                                  | <b>-6 199</b>    |            | <b>0</b>                          |
| <b>Långfristiga skulder</b>                       |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| Avsättningar                                      | 0                              | 0                            | 0                                         | 6 199            |            | 6 199                             |
| Övriga långfristiga skulder                       | 0                              | 19 020                       | 0                                         | 63 080           | 4          | 82 100                            |
| Skulder till kreditinstitut                       | 0                              | 3 994                        | 0                                         | 75 000           | 3          | 78 994                            |
| Summa långfristiga skulder                        | 0                              | 23 014                       | 0                                         | 144 279          |            | 167 294                           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                       |                                |                              |                                           |                  |            |                                   |
| Skulder till kreditinstitut                       | 0                              | 44 495                       | 0                                         | 0                |            | 44 495                            |
| Skulder till kunder                               | 2 333                          | 0                            | 0                                         | 0                |            | 2 333                             |
| Leverantörsskulder                                | 11 207                         | 14 338                       | 0                                         | 0                |            | 25 544                            |
| Övriga skulder                                    | 4 593                          | 5 529                        | 0                                         | 36 840           | 5          | 46 962                            |
| Avsättningar                                      | 2 856                          | 175                          | 0                                         | 0                |            | 3 031                             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter      | 13 647                         | 8 468                        | 0                                         | 0                |            | 22 115                            |
| Summa kortfristiga skulder                        | 34 636                         | 73 005                       | 0                                         | 36 840           |            | 144 481                           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>             | <b>178 121</b>                 | <b>187 901</b>               | <b>-4 683</b>                             | <b>219 699</b>   |            | <b>581 039</b>                    |

1) Baserad reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

2) Baserad på reviderad koncernredovisning upprättad enligt Dutch GAAP för räkenskapsåret 1 oktober - 30 september 2014.

**Noter till justeringar i proformabalansräkning:**

3) Avser upptagna banklån avseende för finansieringen av den kontanta köpeskillingen.

4) Avser säljarrevers avseende förvärv av Gatso, samt apportemission med avdrag för emissions- och transaktionskostnader och en preliminär förvärnsanalys där mellanskillnaden jämfört med redovisade nettotillgångar presenteras som ej allokerat övervärde i Gatso har rubricerats som ej allokerade övervärden.

5) Avser tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 36,8 MSEK (4 MEUR).

6) Avser avyttring av Gatso Special Products.

7) Beräknade transaktions- och emissionskostnader.



# Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i SENSYS Traffic AB (publ), org.nr 556215-4459.

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 37-39 i SENSYS Traffic AB (publ) Prospekt daterat den 31 juli 2015.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Gatso Beheer B.V skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för SENSYS Traffic AB per den 31 december 2014 och koncernresultaträkningen för SENSYS Traffic AB (publ) för perioden 1 januari – 31 december 2014.

## Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

## Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag vi lämnat tidigare.

## Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen. Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sida 37 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

## Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 37 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Jönköping den 31 juli 2015  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Odqvist  
Auktoriserad revisor

## Finansiell översikt

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för SENSYS Traffic avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och perioden 1 januari- 31 mars 2015 med jämförelsesiffror för samma period 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som 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. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för perioden 1 januari - 31 mars 2015 och 1 januari - 31 mars 2014 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2015, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med SENSYS Traffics reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2015, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                     | januari - mars |               | januari - december |                |
|------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                          | 2015           | 2014          | 2014               | 2013           |
| Nettoomsättning                          | 54 328         | 14 545        | 160 580            | 62 467         |
| Kostnad för sålda varor                  | -24 567        | -9 036        | -81 241            | -35 477        |
| <b>Bruttoresultat</b>                    | <b>29 761</b>  | <b>5 509</b>  | <b>79 339</b>      | <b>26 990</b>  |
| Försäljningskostnader                    | -5 185         | -4 948        | -20 524            | -19 025        |
| Administrationskostnader                 | -3 240         | -1 300        | -6 225             | -5 875         |
| Utvecklingskostnader                     | -3 838         | -4 238        | -17 848            | -12 747        |
| Övriga rörelsekostnader och intäkter     | -336           | 0             | -190               | 0              |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>17 162</b>  | <b>-4 977</b> | <b>34 553</b>      | <b>-10 656</b> |
| Finansiella poster netto                 | 132            | 23            | 518                | 133            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>17 294</b>  | <b>-4 954</b> | <b>35 070</b>      | <b>-10 523</b> |
| Skatt på periodens resultat              | -3 805         | 0             | -7 776             | 0              |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                | <b>13 489</b>  | <b>-4 954</b> | <b>27 294</b>      | <b>-10 523</b> |

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| KSEK                                  | 2015-03-31     | 2014-03-31     | 2014-12-31     | 2013-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 206            | 550            | 275            | 92             |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1 089          | 1 510          | 1 221          | 45             |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 37 547         | 49 129         | 41 352         | 49 128         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>38 842</b>  | <b>51 189</b>  | <b>42 848</b>  | <b>49 266</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                |                |                |                |
| Varulager                             | 16 165         | 15 981         | 17 903         | 16 126         |
| Kundfordringar                        | 34 719         | 13 396         | 34 357         | 27 889         |
| Övriga omsättningstillgångar          | 2 926          | 3 115          | 2 549          | 2 109          |
| Kassa och bank                        | 100 402        | 53 518         | 80 514         | 49 223         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>154 212</b> | <b>86 010</b>  | <b>135 273</b> | <b>95 347</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>193 054</b> | <b>137 199</b> | <b>178 121</b> | <b>144 612</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                   |                |                |                |                |
| Aktiekapital                          | 27 062         | 27 062         | 27 062         | 27 062         |
| Reservfond                            | 25 215         | 25 215         | 25 215         | 25 215         |
| Överkursfond                          | 88 754         | 88 754         | 88 754         | 88 754         |
| Balanserat resultat                   | 233            | -27 061        | -27 061        | -16 537        |
| Periodens resultat                    | 13 489         | -4 954         | 27 294         | -10 523        |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>154 753</b> | <b>109 016</b> | <b>141 264</b> | <b>113 970</b> |
| <b>Avsättningar</b>                   |                |                |                |                |
| Avsättningar                          | 5 077          | 1 467          | 5 077          | 1 467          |
| <b>Summa avsättningar</b>             | <b>5 077</b>   | <b>1 467</b>   | <b>5 077</b>   | <b>1 467</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |                |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut           | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |                |                |                |                |
| Skulder till kund                     | 285            | 9 772          | 2 333          | 10 315         |
| Leverantörsskulder                    | 20 751         | 8 045          | 11 207         | 4 637          |
| Övriga kortfristiga skulder           | 12 188         | 8 899          | 18 240         | 14 224         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>33 224</b>  | <b>26 716</b>  | <b>31 780</b>  | <b>29 175</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>193 054</b> | <b>137 199</b> | <b>178 121</b> | <b>144 612</b> |

1) Avser skattefordran om 27,5 MSEK per den 31 mars 2015, 39,1 MSEK per den 31 mars 2014, 31,3 MSEK per den 31 december 2014 och 39,1 MSEK per den 31 december 2013 samt 10 MSEK spärrade medel i bank från och med augusti 2013 till och med juli 2016, utgörande fullgörandegaranti för Trafikverket. Bolagets finansiella garantier avser garantier i enskilda kundprojekt så som garanti mot förskott, anbud, fullgörande samt garantiåtagande. Finansiella garantier innebär att Bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av garantin för förluster som denna ådrar sig på grund av Bolagets oförmåga att fullfölja förpliktelser enligt avtal. Bolaget redovisar den likvida begränsning som garantin utgör som spärrade medel under Kassa och Bank förutsatt att garantin har en löptid under tre månader. Beloppet begränsas till garantins motsvarande värde.

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| KSEK                                                | januari - mars |               | januari - december |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                                     | 2015           | 2014          | 2014               | 2013           |
| <b><i>Den löpande verksamheten</i></b>              |                |               |                    |                |
| Rörelseresultat                                     | 17 162         | -4 977        | 34 553             | -10 656        |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 200            | 191           | -5 838             | 10 679         |
| Rörelsekapitalets förändring inkl. finansnetto      | 2 527          | 11 195        | 4 800              | 19 724         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>19 889</b>  | <b>6 409</b>  | <b>33 515</b>      | <b>19 747</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                     |                |               |                    |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar  | 0              | -1 564        | -550               | 0              |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar    | 0              | -550          | -1 674             | -21            |
| Ökning av långfristig fordran                       | 0              | 0             | 0                  | -10 000        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     | <b>0</b>       | <b>-2 114</b> | <b>-2 224</b>      | <b>-10 021</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                    |                |               |                    |                |
| Nyemission                                          | 0              | 0             | 0                  | 27 041         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>27 041</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                         | <b>19 889</b>  | <b>4 295</b>  | <b>31 290</b>      | <b>36 767</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                  | 80 513         | 49 223        | 49 223             | 12 456         |
| Likvida medel vid periodens slut                    | 100 402        | 53 518        | 80 513             | 49 223         |

## NYCKELTAL

| KSEK om inget annat anges                            | januari - mars |         | januari - december |         |
|------------------------------------------------------|----------------|---------|--------------------|---------|
|                                                      | 2015           | 2014    | 2014               | 2013    |
| Bruttomarginal, %                                    | 54,8           | 37,9    | 49,4               | 43,2    |
| Rörelsemarginal, %                                   | 31,6           | Neg.    | 21,6               | Neg.    |
| Soliditet, %                                         | 80,2           | 79,4    | 79,3               | 78,8    |
| Orderingång, KSEK                                    | 43 214         | 13 454  | 166 243            | 169 700 |
| Resultat per aktie, SEK                              | 0,02           | -0,01   | 0,05               | -0,02   |
| Eget kapital per aktie, SEK                          | 0,29           | 0,20    | 0,26               | 0,21    |
| Genomsnittligt antal aktier, tusen                   | 541 234        | 541 234 | 541 234            | 505 680 |
| Antal aktier vid periodens slut <sup>1</sup> , tusen | 541 234        | 541 234 | 541 234            | 541 234 |
| Antal anställda medelantal                           | 41             | 39      | 40                 | 32      |
| Utdelning per aktie, SEK                             | 0,00           | 0,00    | 0,00               | 0,00    |

<sup>1</sup> Anger antal aktier före och efter utspädning.

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

**Bruttomarginal**

Bruttoresultat i förhållande till periodens intäkter.

**Rörelsemarginal**

Resultat efter avskrivningar i förhållande till periodens intäkter.

**Soliditet**

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

**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

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2015 och 1 januari till 31 mars 2014

Nettoomsättningen ökade med 274 procent för perioden 1 januari till 31 mars 2015 och uppgick till 54 328 KSEK jämfört med 14 545 KSEK för samma period 2014. Nettoomsättningen låg i nivå med den starka nettoomsättningen i fjärde kvartalet 2014 och är framförallt hänförlig till leveranser till Trafikverket samt till kunder i Mellanöstern under 2014. Det svenska Trafikverket stod för hälften av nettoomsättningen medan Mellanöstern stod för merparten av resterande nettoomsättning. Bruttomarginalen uppgick till 54,8 procent, vilket är en betydlig förbättring jämfört med 37,9 procent samma period 2014. Rörelsekostnaderna uppgick till 12 599 KSEK, jämfört med 10 486 KSEK för samma period 2014. Ökningen om 2 113 KSEK var främst hänförlig till ökade marknadssatsningar samt ökade administrationskostnader som är associerade med utveckling av SENSYS Traffics förvävsstrategi och affärsutveckling. Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 17 162 KSEK jämfört med -4 977 KSEK för samma period 2014. Periodens resultat uppgick till 13 489 KSEK, jämfört med -4 954 KSEK samma period 2014.

### Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2013

Nettoomsättningen ökade med 157 procent för perioden 1 januari till 31 december 2014 och uppgick till 160 580 KSEK jämfört med 62 467 KSEK för samma period 2013. Ökningen avser i huvudsak leveranser till svenska Trafikverket samt till kunder i mellanöstern. Under 2014 har 10 315 KSEK tillförts intäkterna som en effekt av den successiva vinstavräkningen som tillämpats sedan 2013 för kontraktet med Trafikverket. Detta har inneburit att intäkterna redovisats i takt med att kostnaderna för projektet har upparbetats. Rörelsekostnaderna uppgick till -44 787 KSEK, jämfört med -37 647 KSEK för samma period 2013. Ökningen om 7 140 KSEK var främst hänförlig till ökade utvecklingskostnader. Kostnad för sålda varor har för perioden 1 januari till 31 december 2014 dels påverkats negativt av kostnader om 1 160 KSEK för uppbyggnad av underhållsorganisationen i Sverige och dels positivt med 9 596 KSEK genom försäljning av det sedan tidigare helt nedskrivna lagret i Saudiarabien. Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 34 553 KSEK jämfört med -10 656 KSEK för samma period 2013. Resultatförbättringen var främst hänförlig till leverans till Trafikverket. Samtliga kostnader för ej orderspecifikt utvecklingsarbete belastar resultatet löpande. Periodens resultat efter skatt uppgick till 27 294 KSEK, jämfört med -10 523 KSEK samma period 2013.

## KASSAFLÖDE

### Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2015 och 1 januari till 31 mars 2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 17 362 KSEK jämfört med -4 789 KSEK för samma period 2014 och påverkades främst av periodens positiva resultat. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital inklusive finansnetto för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 2 527 KSEK jämfört med 11 195 KSEK för samma period 2014. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 19 889 KSEK jämfört med 6 409 KSEK för samma period 2014. Kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 0 KSEK jämfört med -2 114 KSEK för samma period 2014. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 0 KSEK jämfört med 0 KSEK för samma period 2014. Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 19 889 KSEK jämfört med 4 295 KSEK för samma period 2014.

### Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 december 2014 och 1 januari till 31 december 2013

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2014 uppgick till 28 714 KSEK jämfört med 23 KSEK för samma period 2013 och påverkades främst av periodens positiva resultat och förändring i upplupna intäkter. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital inklusive finansnetto uppgick till 4 800 KSEK jämfört med 19 724 KSEK för samma period 2013. Detta berodde främst på förändringar i lager. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till 33 515 KSEK jämfört med 19 747 KSEK för samma period 2013. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 224 KSEK jämfört med -10 021 KSEK för samma period 2013. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 0 KSEK jämfört med 27 041 KSEK för samma period 2013 vilket förklaras av utnyttjade teckningsrätter under 2013. Kassaflödet för perioden 1 januari till – 31 december 2014 uppgick till 31 290 KSEK jämfört med 36 767 KSEK för samma period 2013.

# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan återger information om SENSYS Traffics eget kapital och skuldsättning per den 31 maj 2015. Bolagets eget kapital uppgick till 156 276 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 27 061 KSEK. Bolagets räntebärande skulder per den 31 maj 2015 uppgick till 0 KSEK. Bolaget har en kredit hos SEB gällande utställande av garantier i samband med upphandling/leveranser till kund. Krediten gäller upp till ett belopp av sammanlagt 5 MSEK och med en löptid om maximalt 6 månader. Till säkerhet för dessa har Bolaget pantsatt företagsinteckningar. Härutöver har SENSYS Traffic också en så kallad covenant gentemot SEB avseende garantierna, innebärande att eget kapital inte får understiga 75 MSEK.

Kreditfaciliteten hos SEB avseende förvärvet av Gatso innehåller krav på att SENSYS Traffic EBITDA på koncernnivå ska vara minst 40 MSEK på rullande 12-månadersbasis till och med den 30 juni 2016 och därefter minst 50 MSEK. Avstämning sker kvartalsvis. Vidare måste Koncernens eget kapital vara minst 75 MSEK (65 MSEK för 2015) efter avdrag för immateriella tillgångar. Därutöver har SENSYS Traffic bland annat åtagit sig gentemot SEB att inte sälja aktierna i Gatso och att inte ta upp några nya krediter, med undantag för finansiering om högst 3 MSEK som behövs för den löpande verksamheten. Vidare måste SEB:s godkännande inhämtas före eventuella egenfinansierade företagsförvärv med en köpeskilling över 20 MSEK.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka SENSYS Traffics verksamhet.

## UTTALANDE AVSEENDE RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen för SENSYS Traffic bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.

## INVESTERINGAR

SENSYS Traffics investeringar under de två senaste räkenskapsåren har uppgått till mindre belopp och har främst avsett investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av datorer och inventarier. SENSYS Traffics huvudsakliga investeringar för perioden 1 januari till 31 mars 2015 uppgick till 0 KSEK, 2014 uppgick till 2 114 KSEK och 2013 uppgick till -21 KSEK och består av materiella tillgångar.

SENSYS Traffic har inga huvudsakliga pågående investeringar eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

## Eget kapital och skulder

| KSEK                                          | 2015-05-31     |
|-----------------------------------------------|----------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>                   |                |
| Mot borgen                                    | 0              |
| Mot säkerhet                                  | 0              |
| Blancokrediter                                | 39 570         |
| <b>Summa kortfristiga skulder<sup>1</sup></b> | <b>39 570</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                   |                |
| Mot borgen                                    | 0              |
| Mot säkerhet                                  | 0              |
| Blancokrediter                                | 0              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Eget kapital</b>                           |                |
| Aktiekapital                                  | 27 061         |
| Reservfond                                    | 25 215         |
| Överkursfond                                  | 88 754         |
| Balanserat resultat                           | 234            |
| Periodens resultat                            | 15 012         |
| <b>Summa eget kapital</b>                     | <b>156 276</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>         | <b>195 846</b> |

<sup>1</sup> Kortfristiga skulder utgörs av leverantörsskulder om 22 075 KSEK samt övriga kortfristiga icke räntebärande skulder om 17 495 KSEK.



**Nettoskuldsättning<sup>1</sup>**

| KSEK                                               | 2015-05-31 |
|----------------------------------------------------|------------|
| <b>Likviditet</b>                                  |            |
| A. Kassa och bank <sup>2</sup>                     | 104 361    |
| B. Likvida medel                                   | 0          |
| C. Lätt realiserbara värdepapper                   | 10 000     |
| D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)                    | 114 361    |
| E. Kortfristiga räntebärande fordringar            | 0          |
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>           |            |
| F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut        | 0          |
| G. Kortfristig del av långfristiga skulder         | 0          |
| H. Övriga kortfristiga räntebärande skulder        | 0          |
| I. Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)   | 0          |
| J. Kortfristig nettoskuld <sup>3</sup> (I)-(E)-(D) | -114 361   |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b>           |            |
| K. Långfristiga banksskulder                       |            |
| L. Emitterade obligationer                         | 0          |
| M. Övriga långfristiga räntebärande skulder        | 0          |
| N. Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)   | 0          |
| O. Nettoskuld <sup>1</sup> (J)+(N)                 | -114 361   |

<sup>1</sup> Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

<sup>2</sup> Utgörs av bankmedel.

<sup>3</sup> Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

**TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER**

- Avvaktande efterfrågan i USA mot bakgrund av det politiska klimatet samt till följd av en större korruptionsutredning hos en av de största tjänsteleverantörerna. Flera delstater har förbjudit rödljusövervakning medan andra stater och städer lägger ett mer långsiktigt fokus på trafiksäkerhetssatsningar som kan bana väg för system för hastighetsövervakning. Bolaget bedömer att ovan begränsar tillväxtpotentialerna i USA, men förväntas inte påverka de befintliga avtalen på denna marknad.
- I flera länder i Europa övervägs BOT/BOOM (Build-Operate-Transfer / Build-Own-Operate-Maintain) som alternativ till upphandling av system för trafiksäkerhet vilket driver en ökad efterfrågan på mjukvara och tjänster. Bolaget ser, med beaktande av ovan, en möjlighet att växa in i serviceaffärssegmentet och således bredda verksamheten ytterligare.

- Ökad efterfrågan i Mellanöstern med allt fler, men mindre, upphandlingar i storleksordningen några miljoner SEK upp till några tiotal miljoner. Då Mellanöstern är en av de mer betydande marknaderna för SENSYS Traffic så kan Bolaget genom nuvarande infrastruktur och kunskap om området fortsatt vara konkurrenskraftiga vid upphandlingar.

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".

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.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2015**

Den 22 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Gatso. Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 juli 2015 godkändes förvärvet av Gatso samt fattades erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Köpeskilling för förvärvet uppgår till sammanlagt cirka 280 MSEK. Tillträde skedde den 31 juli 2015.

Den 13 juli 2015 skrev SENSYS Traffic ett samarbetsavtal med OKI i Japan om industrialisering av en produkt anpassad till den japanska marknaden. Avtalet är värt 12 MSEK och stipulerar även villkor för serieleveranser. Industrialiseringen beräknas slutföras och faktureras under 2015.

Gatso har efter undertecknandet av avtalet med SENSYS Traffic erhållit order från två nya kunder, två order värda 1,46 MEUR från en kund i Mellanöstern samt en stor order värd 17,5 MEUR från en kund som förblir anonym på grund av sekretessklausulen i kundavtalet. Gatso har dessutom erhållit en order värd 0,75 MEUR från sin nuvarande kund i Frankrike efter avtalet med SENSYS Traffic.

Utöver ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av SENSYS Traffics finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2015.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## INFORMATION OM AKTIEN

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 15 000 000 SEK och högst 60 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 juli 2015 beslutade styrelsen i Bolaget den 31 juli 2015 om nyemission av 115 920 763 aktier, varvid aktiekapitalet ökas med 5 796 038,15 SEK från 27 061 715,70 SEK till 32 857 753,85 SEK fördelat på totalt 657 155 077 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,05 SEK. Varje aktie medför en (1) röst.

Extra bolagsstämma den 24 juli 2015 godkände förvärvet av Gatso samt fattade erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Bland annat bemyndigades styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och konvertibler. Vidare beslutades, villkorat av att förvärvet av Gatso genomförs, om ändring av Bolagets firma till Sensys Gatso Group AB.

Styrelsen har den 31 juli 2015 med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 24 juli 2015 beslutat om att ge ut en konvertibel om 64 812 420 SEK i samband med förvärvets genomförande. Vid maximal konvertering kan aktiekapitalet komma att ökas med 2 683 299,55 SEK genom utgivande av 53 665 991 aktier. Konverteringskursen är 1,2077 SEK vilket motsvarar teckningskursen i Apportemissionen. Konvertibeln är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor och konverteringskursen kan komma att räknas om

beroende på om vissa omständigheter inträffat, såsom exempelvis emissioner, fusion eller uppdelning av aktier. 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.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under de två senaste räkenskapsåren, inklusive förändringar i aktiekapitalet till följd av Apportemissionen som styrelsen beslutade om den 31 juli 2015 med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämma den 24 juli 2015.

### Aktiekapitalets utveckling

| År          | Händelse                           | Antal aktier       |                    | Aktiekapital        |                      | Kvotvärde   |
|-------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|-------------|
|             |                                    | Förändring         | Totalt             | Förändring          | Totalt               |             |
| 2013        | Teckningsoption                    | 30 909 453         | 510 747 339        | 1 545 472,65        | 25 537 366,95        | 0,05        |
| 2013        | Teckningsoption                    | 30 486 975         | 541 234 314        | 1 524 348,75        | 27 061 715,70        | 0,05        |
| <b>2015</b> | <b>Apportemission <sup>1</sup></b> | <b>115 920 763</b> | <b>657 155 077</b> | <b>5 796 038,15</b> | <b>32 857 753,85</b> | <b>0,05</b> |

<sup>1</sup> Emissionen har ännu ej registrerats av Bolagsverket.

## ÄGARSTRUKTUR

SENSYS Traffic hade per den 31 mars 2015 10 438 aktieägare. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2015. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

| Aktieägare                           | Antal aktier       | Andel aktier och röster |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Danske Invest fonder                 | 88 275 000         | 16,3 %                  |
| Avanza Pension Försäkring AB         | 32 449 903         | 6,0 %                   |
| Inger Bergstrand                     | 29 200 674         | 5,4 %                   |
| AMF - Försäkring & Fonder            | 14 850 000         | 2,7 %                   |
| Danica Pension Försäkrings AB        | 13 967 538         | 2,6 %                   |
| Per Wall                             | 11 368 489         | 2,1 %                   |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB        | 10 971 029         | 2,0 %                   |
| Anders Norling                       | 8 463 826          | 1,6 %                   |
| SEB Life International Assurance Ltd | 7 644 752          | 1,4 %                   |
| Swedbank Försäkring AB               | 7 369 794          | 1,4 %                   |
| Övriga                               | 316 673 309        | 58,5 %                  |
| <b>Totalt</b>                        | <b>541 234 314</b> | <b>100,0 %</b>          |

Källa: SIS Ägarservice.

## UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen för SENSYS Traffic har ej fastställt någon utdelningspolicy och bedömer att utdelning ej kommer att bli aktuellt 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 skall återinvesteras i verksamheten. Styrelsens 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.

## HANDELSPLATS OCH INFORMATION OM AKTIEN

SENSYS Traffics aktie handlas sedan 2001 på Nasdaq Stockholm. Aktien har kortnamnet SENS och ISIN-kod SE00 0056 7729.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE



### GUNNAR JARDELÖV

#### Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2012.

**Född:** 1947.

**Utbildning:** Civilekonom och MBA, Göteborgs universitet.

#### Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i InProdicon Digital Media AB och InProdicon International AB. Styrelseledamot i Göteborgs Kreditkassa AB och Svenska Terminalinvest AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Contigo Förvaltnings AB och Scandinavian Storage Systems AB. Styrelsesuppleant i Arrexiom AB och Stora Bro AB. Kommanditdelägare i Kommanditbolaget Conmigo.

#### Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Seamless Distribution AB och i Nyhagen Golfklubb Aktiebolag. Styrelseledamot i Mobicard Media Group AB, The Mollet AB, Trig Media Group AB, Bostadsrättsföreningen Götabergsgatan 32, Tubberöds Fastigheter Ekonomisk Förening, Tubberöd 1:35 AB och Bostadsrättsföreningen Tubberöd 1:35.

**Innehav i SENSYS Traffic:** 2 150 000 aktier.



### HELENA NORDMAN-KNUTSON

Styrelseledamot sedan 2014.

**Född:** 1964.

**Utbildning:** Master Political Science, Helsingfors universitet samt Master Econ. Sciences, Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.

#### Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Transmode AB och Rejlers AB.

#### Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Partner i Öhman FK. Head of Telecom Research på företaget Öhman FK/ Pareto Securities. Sales Director i Springtime. Director på företaget Hallvarsson & Halvarsson.

**Innehav i SENSYS Traffic:** 0 aktier.



### KARIN AHL

Styrelseledamot sedan 2014.

**Född:** 1978.

**Utbildning:** Politices Magister, Linköpings universitet.

#### Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Svenska Stadsnättsföreningen. Marknads- och säljansvarig på företaget Rala Infra-tech. Styrelsesuppleant i Liten Tuva AB.

#### Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Ordförande och kassör i branschföreningen FTTH Council Europé.

**Innehav i SENSYS Traffic:**

0 aktier.



### INGEMAR SKOGÖ

Styrelseledamot sedan 2011.

**Född:** 1949.

**Utbildning:** Civilekonom, Lunds universitet.

#### Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Swedavia AB och i Teologiska Högskolan Stockholm AB.

#### Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Swedish National Road Consulting AB. Styrelseledamot i Nordic Airport Properties AB. Landshövding i Västmanlands län.

**Innehav i SENSYS Traffic:**

75 552 aktier.



### CLAES ÖDMAN

Vice styrelseordförande sedan 2015. Styrelseledamot sedan 2011.

**Född:** 1965.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen och MBA, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

#### Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Ascom Sweden Holding AB och Ascom Sweden AB samt i flera utländska bolag inom Ascom-koncernen. Styrelseordförande i GTM Resources Pty Ltd och i Integrated Wireless Software Pty Ltd.

#### Avslutade uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Drutt Svenska AB och Netwise AB.

**Innehav i SENSYS Traffic:**

50 000 aktier.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**TORBJÖRN SANDBERG****Verkställande direktör**

Verkställande direktör sedan 2015.

**Född:** 1966.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Linköpings universitet.

**Övriga uppdrag:**

Ägare av Integulas AB samt Torbjörn Sandberg Information and Management Consulting. Extern verkställande direktör i Netadmin System i Sverige AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem åren:**

Koncernchef för Birdstep Technology ASA. Styrelseledamot i SENSYS Traffic AB och Aptilo Networks. Styrelseordförande i Service Factory SF AB. Styrelsesuppleant i Birdstep Technology International AB.

**Innehav i SENSYS Traffic:** 50 000 aktier.

**JOHAN FRILUND**

Ansvaret för strategisk affärsutveckling sedan 2015.

**Född:** 1963.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola och MBA, Handelshögskolan, Göteborg.

**Övriga uppdrag:**

Styrelseledamot i Value Management Sverige AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem åren:**

Verkställande direktör i SENSYS Traffic. Styrelseledamot i Snowolverine Group AB.

**Innehav i SENSYS Traffic:**

188 836 aktier. Frilund innehar även 711 333 aktier via depåförsäkring. 16 362 aktier innehas av Elisabeth Frilund-Sohlbjörk (maka).

**JÖRGEN ANDERSSON**

Inköps- och logistikchef sedan 2009.

**Född:** 1970.

**Utbildning:** Civilingenjör, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.

**Övriga uppdrag:**

Suppleant i Ulf Sandblom Bowling AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -****Innehav i SENSYS Traffic:**

73 034 aktier.

**HELENA CLAESSION**

Ekonomi- och kvalitetschef sedan 2004.

**Född:** 1969.

**Utbildning:** Ekonomiexamen, Jönköpings högskola och Företagsledning, Handelshögskolan, Stockholm.

**Övriga uppdrag:**

Styrelsesuppleant i Ingaryd Aktiebolag.

**Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -****Innehav i SENSYS Traffic:**

133 333 aktier innehas av Daniel Claesson (make).



### PER EKHOLM

Eftermarknadschef sedan 2014.

**Född:** 1959.

**Utbildning:** Maskinteknik, Lunds tekniska högskola.

**Övriga uppdrag:**

Verkställande direktör i Per Ekholm Management AB. Rådgivande konsult i Luni Metall AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem åren:**

Styrelseledamot i Pulsen Thystrup AB. Verkställande direktör i Mont Blanc Group AB, Mont Blanc Industri AB och Hältevedshus AB.

**Innehav i SENSYS Traffic:** 0 aktier.



### KJELL LUNDGREN

Säljchef sedan 2014.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Ekonomiexamen, Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** -

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

**Innehav i SENSYS Traffic:**

172 216 aktier.



### GÖRAN LÖFQVIST

Utvecklingschef sedan 2000.

**Född:** 1967.

**Utbildning:** Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola, Göteborg och Företagsledning, Handelshögskolan, Stockholm.

**Övriga uppdrag:** -

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

**Innehav i SENSYS Traffic:**

53 259 aktier.

## REVISOR

Bolagets revisorer är PriceWaterhouseCoopers AB med adress Box 2043, 550 02 Jönköping. Huvudansvarig revisor sedan 2011 är Martin Odqvist, född 1971, auktoriserad revisor och medlem i FAR.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Johan Frilund var styrelseledamot i Snowwolverine Group AB från den 25 september 2009 till den 4 augusti 2010, vars likvidation beslutades den 28 juni 2010 och varefter konkursförandet 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 eller 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.

## FÖRÄNDRING I STYRELSEN I SAMBAND MED TRANSAKTIONEN

Vid en extra bolagsstämma den 24 juli 2015 beslutades att utöka styrelsen med en ledamot samt valdes Jochem Garritsen till ny ledamot. Jochem Garritsen har jobbat inom Nokia sedan 1999, framförallt inom försäljning och är för närvarande ansvarig för Nokias tjänsteförsäljning i Europa. Jochem Garritsen är holländsk medborgare. Beslutet om att utöka styrelsen och utse Jochem Garritsen villkorades av att Transaktionen genomförs. Förutsatt att Transaktionen genomförs som planerat beräknas Jochem Garritsen tillträda som ledamot i början på augusti 2015.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

För 2014 har arvode till styrelsen utgått med sammanlagt 650 TSEK, varav 150 TSEK till styrelsens ordförande. Inga andra ersättningar har utgått och övriga styrelseledamöter delar lika. Till Bolagets verkställande direktör har under 2014 lön och annan ersättning uppgått till 2 611 TSEK och till övriga ledande befattningshavare 6 165 TSEK.

Fast lön och rörlig lön utgör tillsammans den anställdes lön. Den fasta lönen skall beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den rörliga lönen är beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av grundlön och rörlig ersättning för verkställande direktör och ledande befattningshavare baserad på Bolagets orderingång, kassaflöde och fakturering under året, och kan uppgå till maximalt 3,5 MSEK varav 1 MSEK avser verkställande direktör. För verksamhetsåret 2014 uppgick den rörliga ersättningen till 1 981 KSEK. Rörlig ersättning för personal gäller sedan 2009, och innebär en bonus om det lägsta av (i) fem procent av nettoresultatet för aktuellt år, dock max 3 MSEK; (ii) ett belopp motsvarande två månadslöner för den bonusberättigade personalen vid bonusårets slut. Utbetalning av rörlig ersättning sker året efter verksamhetsårets utgång.

Verkställande direktören har utöver lön en sjukvårdsförsäkring samt tjänstepension motsvarande en premie på 34 procent av aktuell årslön.

Verkställande direktörens anställningsavtal inkluderar uppsägningsbestämmelser. Enligt detta avtal har bolaget och verkställande direktören en ömsesidig uppsägningstid på tolv månader. Oförändrad lön utgår under uppsägningstiden.

Bolagsledningen har rätt till pensioner enligt ITP-planen eller motsvarande.

Bolaget har inte några tecknade avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter, verkställande direktören eller andra personer i företagets ledning.

Bolaget har inga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra anställda.

# Bolagsstyrning

SENSYS Traffic är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556215-4459. Bolaget har sitt säte i Jönköping och är noterat på Nasdaq Stockholms Small Cap-lista. Till grund för styrningen av Bolaget ligger både externa och interna styrdokument.

## EXTERNA OCH INTERNA STYRSYSTEM

Till de externa styrsystemen, som utgör ramarna för bolagsstyrning inom SENSYS Traffic, hör den svenska aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Vidare följer SENSYS Traffic Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter samt Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är tillämplig för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Styrning, ledning och kontroll fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören enligt svensk aktiebolagsrätt, svensk kod för bolagsstyrning och bolagsordningen.

Styrelsens redogörelse för hur bolagsstyrningen i SENSYS Traffic fungerar finns beskriven i en bolagsstyrningsrapport som upprättas årligen och finns tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.sensys.se](http://www.sensys.se).

Det viktigaste interna styrdokumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. Därnäst finns styrelsens arbetsordning med VD-instruktioner. Härtill har bolaget fastställt ett antal policys och riktlinjer med bindande regler bolaget, exempelvis Företagskod, Jämställdhetspolicy, Ledningssystem etc.

För information om Sensys Gatso Groups nya bolagsordning se sid. 56.

## VALBEREDNING

SENSYS Traffics valberedning ska bestå av de fyra största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s (ägargrupperat) förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti varje år. De fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess en ny valberedning har utsetts. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelsens ordförande ska dock inte vara valberedningens ordförande.

## STYRELSENS UTSKOTT OCH ARBETE

Styrelsen fattar beslut i frågor som rör SENSYS Traffics strategiska inriktning, finansiering, investeringar, förvärv, avyttringar, organisationsfrågor samt regler och policies.

Styrelsen följer verksamheten, dels genom styrelsearbete, dels genom periodisk rapportering. Vidare förekommer informella kontakter mellan styrelseledamöterna. Under räkenskapsåret genomfördes nio protokollförda styrelsemöten. I anslutning till årsstämman hölls ett konstituerande styrelsemöte där beslut fattades om firmateckning, styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och plan för ordinarie styrelsemöten under året. Fyra av styrelsemötena har hållits inför delårsrapportering. Vid samtliga styrelsemöten har VD deltagit som föredragande. Sekreteraruppgifterna i styrelsen har under 2014 fullgjorts av economichef Helena Claesson.

Härutöver har styrelsen haft tre protokollförda strategimöten tillsammans med företagsledningen.

## SÄRSKILDA KOMMITTÉER

Inom styrelsen finns inga särskilda kommittéer.

Hela styrelsen tar ansvar för och beslutar om VD's och företagsledningens lön, övriga anställningsvillkor samt incitamentsprogram, utifrån principer som beslutats av årsstämman.

Hela styrelsen tar ansvar för att revisionen sker på ett effektivt sätt och säkerställer att bolaget har godtagbara rutiner för intern kontroll samt har en korrekt finansiell rapportering av hög kvalitet. Detta sker genom att styrelsen håller en löpande kontakt med revisorn samt granskar deras plan för arbetet och ersättning härför.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. I SENSYS Traffics styrelse är samtliga ledamöter oberoende i förhållande till bolaget och i förhållande till bolagets större aktieägare.

## UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Ordföranden ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete och economichef sammanställer utvärderingen av styrelsens ordförande. Härtill ansvarar ordföranden för att valberedningen får del av bedömningarna.

För ytterligare information om SENSYS Traffics bolagsstyrning hänvisas till [www.sensys.se](http://www.sensys.se).



# Bolagsordning

Sensys Traffic AB (publ)  
556215-4459

## §1. Firma

Bolagets firma skall vara Sensys Traffic Aktiebolag<sup>1</sup>. 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 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

## §5. Antal aktier

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

## §6. Styrelse

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

## §7. Revisorer

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

## §8. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderåret.

## §9. Ordinarie bolagsstämma

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

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning för stämman.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

## 7. Beslut om

- (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, av koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- (b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- (c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören;

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;

9. Fastställande av styrelse och revisorsarvodet;

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.

\*\*\*

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 24 juli 2015.

<sup>1</sup> Bolagets firma kommer i samband med tillträdet att ändras till Sensys Gatso Group AB.

# Legala frågor och kompletterande information

## ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERN- INFORMATION

SENSYS Traffic AB (publ), org. nr 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

### Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Gatso

Den 22 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Gatso. Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 24 juli 2015 godkändes förvärvet av Gatso samt fattades erforderliga beslut för att möjliggöra förvärvets genomförande. Tillträde skedde den 31 juli 2015.

Köpeskilling för förvärvet uppgår till sammanlagt cirka 280 MSEK. Betalning erläggs genom (i) kontantbetalning om 75 MSEK, (ii) en apportemission av 1 15 920 763 nya aktier till ett värde motsvarande 140 MSEK (Teckningskursen per aktie är 1,2077 SEK, vilket motsvarar det genomsnittliga priset för Bolagets aktie under en period om 90 dagar före och inklusive den 23 juni 2015, samt 28 dagar efter den 23 juni 2015) och (iii) utställande av en säljarrevers om cirka 64,8 MSEK<sup>1</sup> (vilken under vissa förutsättningar kan konverteras till högst 53 665 991 nya aktier i Bolaget). Säljarreversen löper med en årlig ränta motsvarande EURIBOR 1M (en månad). Vidare kan säljaren, under vissa förutsättningar, ha rätt att erhålla en tilläggsköpeskilling om maximalt 4 MEUR, som kan förfalla till betalning tidigast under 2016.

Säljaren och Bolaget har vidare lämnat sedvanliga garantier under avtalet.

Utspädningseffekten för de existerande aktieägarna i Bolaget uppgår till cirka 17,6 procent. För det fall maximal konvertering av säljarreversen sker uppgår utspädningen till maximalt cirka 23,9 procent.

### Kreditfacilitet med SEB

I samband med förvärvet av Gatso har SENSYS Traffic ingått en kreditfacilitet med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") som en del av finansieringen av förvärvet. Kreditfaciliteten består av (i) en checkkredit om 25 MSEK och (ii) ett förvärvslån om 50 MSEK med en amorteringstid om 2 år. Kreditfaciliteten innehåller krav på att SENSYS Traffic EBITDA på koncernnivå ska vara minst 40 MSEK på rullande 12-månadersbasis till och med den 30 juni 2016 och därefter minst 50 MSEK. Avstämning sker kvartalsvis. Vidare måste Koncernens eget kapital vara minst 75 MSEK (65 MSEK för 2015)

efter avdrag för immateriella tillgångar. Därutöver har SENSYS Traffic bland annat åtagit sig gentemot SEB att inte sälja aktierna i Gatso och att inte ta upp några nya krediter, med undantag för finansiering om högst 3 MSEK som behövs för den löpande verksamheten. Vidare måste SEB:s godkännande inhämtas före eventuella egenfinansierade företagsförvärv med en köpeskilling över 20 MSEK.

### Avtal med Trafikverket

I juli 2013 ingick Bolaget två avtal med Trafikverket i Sverige avseende leverans av mätsystem och mätskåp för trafiksäkerhetskameror. Kontrakten omfattar, respektive, en prototyp och två serielikare samt serieleveranser av ATK-system och ATK mätskåp. Trafikverket garanterar en minsta inköpsvolym om 700 ATK Mätsystem Argus III under kontraktstiden samt cirka 15-20 ATK mätsystem per år för utbyte/underhåll och cirka 100 ATK mätskåp per år för utbyggnad. Avtalen gäller i tre år och därefter har Trafikverket en ensidig rätt att förlänga avtalen med ytterligare sex år i tvåårsperioder. Trafikverket är en av Bolagets största kunder och stod för över tio procent av Bolagets totala omsättning under 2014.

### Ramavtal för tillverkning av produkter

I februari 2014 ingick Bolaget ett ramavtal för tillverkning av produkter med Kitron AB där Kitron AB ska leverera system och produkter till Bolaget samt av parterna godkänd tredje part. Avtalet gäller till och med den 31 december 2015 och kommer därefter att förlängas i ettårsperioder med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

## 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 radarsensor och system. Bolaget har inga patent.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJE- FÖRFARANDEN

SENSYS Traffic är inte, och har inte heller under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som bedöms kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner heller inte till något potentiellt sådant förfarande.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har under de två senaste räkenskapsåren ägt rum mellan Bolaget och till Bolaget närstående personer eller bolag.

<sup>1</sup>Motsvarande 6 840 000 EUR baserat på den av Riksbanken fastställda EUR/SEK-växelkursen per den 30 juli 2015.

## FÖRSÄKRINGAR

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

## RÅDGIVARE

SENSYS Traffics finansiella rådgivare i samband med Transaktionen är Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag (samt till Erik Penser Bankaktiebolag närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt SENSYS Traffic för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Hannes Snellman Advokatbyrå är SENSYS Traffics legala rådgivare i samband med Transaktionen.

## BRANSCH- OCH MARKNADS- INFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till SENSYS Traffic:s verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men korrektheten och fullständigheten i informationen kan inte garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den branschinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval av subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Bolaget tar inget ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Prospektet. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvisa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

SENSYS Traffics finansiella rapporter för räkenskapsåret 2013 och 2014 samt för perioden 1 januari – 31 mars 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i SENSYS Traffics årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (resultaträkning på sida 18, balansräkning

på sidorna 19-20, kassaflödesanalys på sida 21, förvaltningsberättelse på sidorna 11-12 och noter på sidorna 27-33) och årsredovisning för räkenskapsåret 2014 (resultaträkning på sida 18, balansräkning på sidorna 19-20, kassaflödesanalys på sida 21, förvaltningsberättelse på sidorna 12-13 och noter på sidorna 27-34) samt delårsrapport för perioden januari – mars 2015 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet). SENSYS Traffics årsredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom SENSYS Traffics reviderade concernredovisning för räkenskapsåret 2013 och 2014 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR

Följande handlingar kommer under Prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida ([www.sensys.se](http://www.sensys.se)):

- Bolagsordning för SENSYS Traffic
- SENSYS Traffics årsredovisningar (inklusive revisionsberättelser) avseende räkenskapsåren 2013 och 2014
- SENSYS Traffics delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015
- Prospektet

# Skattefrågor i Sverige

Nedan ges en översiktlig sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma enligt nu gällande svensk skattelagstiftning med anledning av aktieinnehav i Bolaget. Informationen utgör inte en uttömmande redogörelse, och behandlar inte heller alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Sammanfattningen är av generell karaktär. Vidare avser den endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat uttryckligen anges. Sammanfattningen behandlar bland annat inte de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring eller investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handels-, kommanditbolag eller europeiska ekonomiska intressegrupperingar, eller som innehas som en lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Situationer där aktier i Bolaget förvärvats genom ett s.k. andelsbyte behandlas inte heller. Särskilda skatteregler gäller också för vissa typer av skattskyldiga, såsom till exempel investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Inte heller dessa regler berörs. Varje aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma för dennes del.

## FYSISKA PERSONER

### Beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget

Fysiska personer beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill till 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, såsom till exempel courtage, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid vinstberäkningen används den så kallade genomsnittsmetoden. Metoden innebär att omkostnadsbeloppet för en aktie utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier, som aktier i Bolaget, kan också en så kallad schablonregel användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet alltid får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

### Utdelning

Utdelning på aktier är skattepliktig i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av utdelat belopp.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

### Beskattning vid avyttring av aktier i Bolaget

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, under förutsättning att 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.

Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning.

### **Utdelning**

Utdelning på aktier är skattepliktig i inkomstslaget näringsverksamhet. Skatt tas ut med 30 procent av utdelat belopp.

## **VISSA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

### **Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare 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. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt den så kallade tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock i många fall begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

### **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skatt tas ut med 30 procent av utdelat belopp.

Skattesatsen reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den nivå som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

# Adresser

## EMITTENT

### **SENSYS Traffic AB (publ)**

Box 2174

550 02 Jönköping

Tel: +46 36-34 29 80

Fax: +46 36-12 56 99

[www.sensys.se](http://www.sensys.se)

## FINANSIELL RÅDGIVARE

### **Erik Penser Bankaktiebolag**

Biblioteksgatan 9

Box 7405

103 91 Stockholm

Tel: +46 8-463 80 00

Fax: +46 8-678 80 33

[www.penser.se](http://www.penser.se)

## LEGAL RÅDGIVARE

### **Hannes Snellman Advokatbyrå**

Kungsträdgårdsgatan 20

Box 7801

Tel: +46760 000 000

Fax: +468 679 85 11

[www.hanessnellman.com](http://www.hanessnellman.com)

## REVISOR

### **PricewaterhouseCoopers AB**

Box 2043

550 02 Jönköping

Tel: +46 36-215 52 00

Fax: -46 36-215 52 01

[www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## CENTRAL VÄRDEPAPPERS- FÖRVALTARE

### **Euroclear Sweden AB**

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

Tel: +46 8-402 90 00

[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

