

Bolagsbeskrivning
sensec 2019
Holding AB (publ)



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Sensec" eller "Bolaget" avses Sensec Holding AB (publ), 556700-6654. Med "Koncernen" avses Sensec samt de helägda dotterbolagen Mil Sec Sverige AB, 556291-5545, ("Mil Sec") Sensec Aktiebolag, 556579-7304, och Sensec Academy AB, 559149-1518 ("Dotterbolagen"). Med "Bolagsbeskrivningen" avses föreliggande bolagsbeskrivning. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande av Bolagsbeskrivningen

Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Sensecs framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Sensec och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Denna Bolagsbeskrivning innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i denna Bolagsbeskrivning gäller endast vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i denna Bolagsbeskrivning.

Bolagsbeskrivningen innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaqkoncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Sensec och Advokatfirma Westermark Anjou AB är legal rådgivare till Sensec och har biträtt Bolaget i upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirma Westermark Anjou AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Sensec och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Bolagsbeskrivningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Riskfaktorer	4
Bakgrund och motiv	8
VD har ordet	9
Historik	10
Verksamhetsbeskrivning	12
Marknadsöversikt	19
Utvald historisk finansiell information	22
Kommentar till den finansiella utvecklingen	27
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	29
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	31
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33
Legala frågor och kompletterande information	39
Vissa skattefrågor i Sverige	43
Bolagsordning	45
Adresser	46

Övrig information

Kortnamn:	SECS
ISIN-kod aktie:	SE0009889595
Handelsplats:	Nasdaq First North
Antal aktier:	128 238 933
Handelsstart Nasdaq First North:	3 juni 2019
Sista handelsdag NGM:	31 maj 2019

Finansiell kalender

Halvårssrapport:	15 augusti 2019
Kvartalsrapport Q3:	15 november 2019
Bokslutskommuniké 2019:	25 februari 2020
Årsstämma 2020:	april 2020

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Sensecs verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Sensec och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Sensecs verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också komma att få väsentlig betydelse för Sensecs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsacceptans och etablerade leverantörsrelationer

Bolaget designar och projekterar säkerhetslösningar till känsliga miljöer och är, och kommer framgent vara, beroende av leverantörer av bl a röntgenutrustning och detektorer av olika slag och Bolagets interna förmåga att konstruera ett slagkraftigt erbjudande av dessa produkter i kombination med Sensecs säkerhetsanalys av skyddsobjektet. Dessa exklusiva återförsäljaravtal av säkerhetsfrämjande produkter är således av yttersta vikt för Bolaget då det finns risk att Bolaget inte kan ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Vidare är Bolaget beroende av befintliga leverantörer vid inköp av reservdelar och vid servicecertifiering. Samtidigt existerar risk för att marknadens acceptans av befintliga produkter på ett eller annat sätt avtar, vilket kan påverka försäljnings- och resultatutvecklingen negativt. Därutöver föreligger risk att konkurrerande produkter eller lösningar lanseras av andra aktörer som får bättre genomslag på marknaden än Bolagets produktkatalog, vilket i sådant fall skulle påverka Bolagets försäljning negativt.

Geografisk expansion

Sensec har nyligen etablerat verksamhet på nya geografiska marknader. Sådan expansion är förknippad med risker av varierande slag, bl a kan Bolaget stöta på hårdare konkurrens än förväntat av lokala aktörer, Bolagets beprövade affärsmodell kan visa sig ge sämre utväxling pga exempelvis kulturella, regionala och ekonomiska skillnader. Vidare kan avsaknaden av nödvändiga affärsrelationer i den inledande fasen ta längre tid än beräknat att överkomma med ett försenat genomslag som följd. Bolaget kan även missbedöma marknadsunderlaget eller mognadsgraden av marknaden vilket riskerar att ge sämre utväxling än beräknat. Sammantaget kan dessa, och andra, faktorer leda till att vägen till förväntad lönsamhet blir både längre och mer kostsam än förväntat vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget, dess verksamhet och framtida utveckling, är beroende av ett antal nyckelpersoner bland befintliga medarbetare. Dessa nyckelpersoner besitter kunskaper, erfarenheter och kreativitet inom Bolagets verksamhetsområde och är därför viktiga för en framgångsrik utveckling av verksamheten. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Vidare kan ett sådant scenario även leda till en utdragen och kostsam rekryteringsprocess då det inte är säkert att Bolaget snabbt kan finna kvalificerade ersättare. Om Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerad personal kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Förmåga att skapa och hantera tillväxt

Bolaget genomför för närvarande en expansionsplan vilken inbegriper såväl geografisk expansion i närområdet som organisk tillväxt på hemmamarknaden. Att etablera och bedriva verksamhet i flera länder samt att framgångsrikt integrera och därefter tillvarata förvärvad verksamhets potential ställer höga krav på organisationens ledningsförmåga likväl som på Bolagets operativa och finansiella kapacitet. En plötslig ökning av efterfrågan på Bolagets säkerhetslösningar utmanar Bolagets förmåga att tillgodose kundernas krav och förväntningar. Sådan kraftig och plötslig volymtillväxt kan inträffa genom vunna offentliga upphandlingar, såväl nationellt som internationellt, eller genom en oväntat efterfrågeökning på Bolagets övriga sortiment, vilket måste hanteras inom de specificerade tidsramarna för upphandlingen eller ordererna. Vidare kräver en utökad affär en god lokal närvaro och ökad lagerhållning av ersättningsvaror till levererade produkter. Misslyckas Bolaget att hålla en adekvat nivå på reservdelslagret riskerar det att kraftigt försämra Bolagets möjligheter i kommande upphandlingar. Sammantaget medför detta betydande krav på Bolagets planerings- och ledningsprocesser och kan även inkludera behovet av utökad personalstyrka, vilket i sådant fall adderar risk för att dessa inte tillräckligt snabbt når nödvändig produktivitet samtidigt som Bolagets kostnader ökar. Om Sensec inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar, av såväl tillfällig som permanent natur, riskerar det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Sensecs förmåga att anpassa och utveckla Bolagets produkt- och tjänsteutbud enligt kundernas önskemål är avgörande för att Bolaget inte ska förlora konkurrenskraft, vilket skulle kunna påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. Det finns vidare risk att en växande marknad för säkerhetsrelaterade produkter och tjänster kan leda till ökat konkurrenstryck, från såväl nya som befintliga aktörer, vilket sannolikt kan föranleda kostsamma investeringar för att behålla relevansen i Bolagets erbjudande. Ytterligare en möjlig konsekvens av ökad konkurrens är prispress. En marknadsutveckling enligt ovan kan påverka Bolagets rörelsemarginal negativt och även försämra den finansiella ställningen. Därtill kan större aktörer med betydande finansiella resurser ha bättre möjlighet att konkurrera i exempelvis offentliga upphandlingar av större anläggningsprojekt. Offentliga upphandlingar avser oftast säkerhetsansvar - produkter, tjänster och service - för längre tidsperioder och involverar betydande kontraktsbelopp. Det kan få betydande negativa konsekvenser för Bolagets intjäning de år som upphandlingen avser ifall Sensec förlorar en upphandling, vilket kan medföra en väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Renomméförsämring

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

Immateriella rättigheter och företagshemligheter

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

Tekniska risker

Marknaden kan i framtiden genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Det finns även en risk för att uppnådda tekniska och prestanda-relaterade resultat inte kommer att motsvara framtida förväntningar och uppställda mål. Tekniska problem kan medföra att det tar längre tid än planerat innan nya produkter når marknaden och att kostnaderna för Bolaget kan bli högre än beräknat, både till följd av ökade kostnader under utbytesfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion. Likaså föreligger det en risk för att Bolaget eller de samarbetspartners som Bolaget har inte lyckas utveckla de tekniska lösningar som krävs för att produkterna ska bli godkända på marknaden, eller att dessa mål och lösningar inte uppnås eller färdigställs inom beräknad tid. Om Sensec eller dess samarbetspartners skulle misslyckas med att utveckla och lansera produkter baserade på de legala krav som ställs av Bolagets kunder, finns även risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver revideras. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Regulatoriska risker

Bolagets verksamhet är beroende av lagar och regler samt tillstånd och myndighetsbeslut. Nya lagar eller regler eller förändringar i eller avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler kan komma att påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet väsentligt. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Sverige men etablering utomlands är påbörjad, vilket kommer kräva att Bolaget förhåller sig till ytterligare lagar och regler som är tillämpliga i de föreliggande jurisdiktionerna. För att bedriva verksamheten kommer det finnas behov av anlitan av juridisk expertis och det kan inte uteslutas att kostnaderna förenade därmed kan komma att bli väsentliga. Nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Framtida finansiering

Koncernen har rapporterat rörelseförluster under något enstaka år de senaste fem åren och det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom framtidsutsikterna begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller från befintliga aktieägare. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att det inte kan anskaffas på tillfredsställande villkor eller i tillräcklig omfattning för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle leda till att Bolaget tvingas begränsa sin marknadssatsning eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte väljer att delta drabbas av utspädnings effekter.

Valutarisker

Sensecs inköp sker huvudsakligen i EUR medan intäkterna huvudsakligen utgörs av SEK, vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan EUR och SEK. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att Bolagets kostnader för inköp ökar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Sensec har påbörjat en geografisk expansion, vilket kan medföra att valutaexponeringen i framtiden kan komma att öka och även involvera andra valutor. Vid större inköp utför Bolaget sk terminssäkringar, vilket i slutändan, beroende på ovan valutors kursförändringar, kan visa sig resultera i ett för Bolaget ofördelaktigt utfall.

Försäkringar

Sensec har ett komplett försäkringsprogram för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att tecknad försäkring skulle visa sig vara otillräcklig vid skada och att Sensec inte skulle få full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som skulle kunna riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kredit-/och motpartsrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk uttrycker risken att motparten i antingen den löpande verksamheten, kunder, eller en finansiell transaktion inte kan fullgöra sina förpliktelser på förfallodagen eller av andra anledningar inte inkommer med betalning. Bolagets exponering mot kreditrisk genom de kundfordringar samt de övriga kortfristiga fordringar Bolaget har utestående, vilka, per 31 mars 2019, uppgick till 19 217 kSEK respektive 2 229 kSEK. Av Bolagets försäljning svarar offentlig sektor för omkring 90 procent medan resterande andel av försäljningen går till privata aktörer, för vilka kreditrisker generellt sett är högre. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar för att motverka kreditrisk inte är tillräckliga eller effektiva eller att Bolaget misslyckas med att korrekt bedöma kreditrisken hos enskilda eller flera motparter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Projekterelaterade risker

En del av Bolagets intäkter är hänförliga till projekt som utförs till fast pris. Denna typ av uppdrag är förenad med risker som bland annat inkluderar att Bolaget kan missbedöma inneboende komplexitet i de olika uppdragen, tid för genomförande samt därtill övriga faktorer vars sammanslagna effekter kan resultera i att den slutgiltiga kostnaden blir högre än kalkylerat eller offererat. För den händelse Bolaget misslyckas med att genomföra uppdrag till fast pris på ett kostnadseffektivt sätt kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. I kombination med komplicerade tekniska lösningar kan störningar hos underleverantörer, samarbetspartners eller andra externa aktörer leda till förseningar och kostnadsökningar som kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Sensec kan i framtiden bli involverat i tvister förknippade med Bolagets löpande verksamhet. Sådana tvister skulle kunna avse bl a påstådda intrång i immateriella rättigheter, meningsskiljaktigheter kring tolkning av avtal samt andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiekursens utveckling

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka aktiekursen, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. Aktiemarknaden i allmänhet och i synnerhet marknaden för mindre bolag kan vara föremål för betydande kurs- och volymsvängningar som ofta saknar samband med, eller är oproportionerliga i förhållande till, bolagens utveckling och redovisade resultat. Omsättningen i aktien kan komma att variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investeringsintresse för aktierna kommer att utvecklas eller upprätthållas. I de fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt.

Aktieförsäljning från befintliga ägare

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

Utspädning genom framtida emissioner

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

Handelsplats

Aktierna i Sensec beräknas tas upp till handel den 3 juni 2019 på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

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

Ägare med betydande inflytande

Sensec har flera större aktieägare vars innehav ger möjlighet att, om dessa aktieägare väljer att agera gemensamt, utöva ett stort inflytande på ärenden som beslutas vid bolagsstämma, exempelvis beslut om utdelning, val av styrelse, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett samtliga tillgångar samt andra företagstransaktioner. Större aktieägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Sensec förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än de större aktieägarna. Om de större aktieägarna väljer att minska eller helt avyttra sina innehav, eller om marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell, kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt.

Bakgrund och motiv

Sensec är ett teknik- och tjänsteföretag som tillhandahåller kompletta säkerhetslösningar för de mest krävande och känsliga miljöerna i Sverige med pågående expansion ut i Norden. Sensec har en framträdande marknadsposition i Sverige¹ i de segment som har högsta krav på säkerhet såsom flygplatser, kärnkraftverk och fängelser. Det gäller även känsliga offentliga miljöer såsom strategiska myndighetsbyggnader, stora politiska evenemang och sportevenemang.

Utöver teknikerbjudandet har Sensec utvecklat en position som produktivitetspartner till sina kunder där service, tillgänglighet och kostnadseffektivitet är en del av värdeerbjudandet. Bolaget tar fram en riskanalys och designar och projektleder kompletta säkerhetslösningar för att optimera kundernas verksamhet i förhållande till rådande krav och regleringar. Bolagets ambition är att ökande säkerhetskrav ska mötas med kostnadseffektiva lösningar och med system som möjliggör årliga produktivitetsvinster. Detta leder till att värdet av Sensecs lösningar ökar med tiden.

Sensecs position inom de mest krävande och känsliga miljöerna har även öppnat upp en stor och växande marknad inom de mycket viktiga segmenten för tull, hamnar, polis, fraktföretag, återvinningsföretag samt statliga och kommunala inrättningar. Sensecs teknikområden omfattar bl a röntgenutrustning, metalldetektorer, sprängämnesdetektorer, gamma- och neutrondetektorer, och olika typer av spårämnesdetektorer. Därutöver tillkommer ett stort utbud av tjänster inom system, service- och underhåll, utbildning samt andra tilläggstjänster. Genom förvärvet av Mil Sec under 2017 erbjuds även påkörningsskydd, säkerhetsfilm och förstärkningar till dörrar mm.

Styrelsen gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets värdepapper och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter. Vidare bedöms listningen på Nasdaq First North utgöra en kvalitetsstämpel gentemot kunder och samarbetspartners samt vid rekrytering av ny personal. Med stöd av ovan bedöms därför listningen förenkla och främja Sensecs framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för Sensec har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel är planerad till den 3 juni 2019. Bolagets värdepapper är idag upptagna till handel på NGM. Sista dag för handel på NGM är den 31 maj 2019. Aktieägare i Sensec behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North.

Styrelsen för Sensec är ansvarig för den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Sensec som skapas genom Bolagsbeskrivningen.

Sigtuna den 22 maj 2019
Sensec Holding AB (publ)
Styrelsen

¹ Baserat på att Bolaget levererar till samtliga svenska kärnkraftverk, till Riksbanken, Riksdags- och Regeringsbyggnaderna samt Stockholms slott, innehar kontrakt med en majoritet av Sveriges flygplatser och hamnar och även är leverantör till bl a Kriminalvården och Tullen samt väljs ut som säkerhetsleverantör vid exceptionella evenemang med extremt höga säkerhetskrav såsom Eurovision Song Contest och Påvens Sverigebesök.

VD har ordet

Bästa aktieägare,

Vi tar med steget in på Nasdaq First North ett stort och viktigt kliv framåt på vår ambitiösa expansionsplan. I denna är, förutom vår ordinarie basaffär i Sverige, en viktig ingrediens att växa internationellt samt även att exploatera de möjligheter som föreligger för Mil Sec inom perimeterskydd, ett område som vi har stora förhoppningar inom. Integrationen med Mil Sec är komplett och förvärvet har givit oss en bredare produktportfölj.

Sensec är redan idag den marknadsledande leverantören¹ av avancerade säkerhetslösningar och komplexa, integrerade säkerhetssystem i de mest krävande miljöerna på den svenska marknaden som t ex kärnkraftverk, Riksdagen och viktig infrastruktur såsom flygplatser och hamnar. Denna position har vi skaffat oss genom hårt arbete sedan starten 1982 där vi tagit successiva steg och ökat vår samlade kompetens i takt med att marknadsregleringen och behovet av förfinade säkerhetslösningar ökat.

Såväl de ökade regleringarna som de självvalda satsningarna inom säkerhet bottnar, tyvärr, i ett ökat säkerhetsbehov till följd av en alltmer orolig och hotande omvärld. Diverse aktörer, organisationer och individer utgör ett konstant och växande hot mot dels kritiska samhällsfunktioner och dels mot vår personliga säkerhet genom mer avancerade angreppsmetoder mot taktiska mål, t ex flygplatser, eller mot mjuka mål som exempelvis folkmassor på gågator. En mindre akut hotbild, men likväl av stor betydelse, utgörs vidare av bl a farligt avfall, smuggling av narkotika eller elektronisk utrustning på fängelser och smuggling över nationsgränsen.

I mötet mellan de faktiska hoten och de objekt som ska skyddas är våra produkter samt vår expertis och erfarenhet till stor nytta. Vi har partnerskap med ledande globala tillverkare av avancerad säkerhetsutrustning och besitter djup kunskap i hur integrerade och effektiva säkerhetslösningar tas fram för att optimera våra kunders verksamhet.

Vi har stora ambitioner och listbytet till Nasdaq First North är enbart ett första steg i vår strategi för framtiden. När vi inledde vår geografiska expansion såg vi en notering på Nasdaq First North som något som kan ge en fördel i dialoger med kunder och andra intressenter då det innebär ytterligare en kvalitetsstämpel utöver vårt renommé i branschen.

Välkomna att dela Sensecs resa mot en säkrare omvärld!

Sigtuna den 22 maj 2019
Michael Pettersson
Verkställande direktör

”Vi har stora ambitioner och listbytet till Nasdaq First North är enbart ett första steg i vår strategi för framtiden.”

- Michael Pettersson, VD Sensec



¹ Baserat på att Bolaget levererar till samtliga svenska kärnkraftverk, till Riksbanken, Riksdags- och Regeringsbyggnaderna samt Stockholms slott, innehar kontrakt med en majoritet av Sveriges flygplatser och hamnar och även är leverantör till bl a Kriminalvården och Tullen samt väljs ut som säkerhetsleverantör vid exceptionella evenemang med extremt höga säkerhetskrav såsom Eurovision Song Contest och Påvens Sverigebesök.

Historik

1982

Grundaren Sven Hedman levererar första säkerhetslösningar till bland annat fängelser i Sverige.

Sensec etableras och första leveransen till Arlanda och Bromma flygplats genomförs.

2001

Det första ramavtalet med Luftfartsverket tecknas i samband med installationer av EDS röntgen.

2004

Ramavtal med Kriminalvården tecknas. Stockholms hamn hyr säkerhetssystem för lyxkryssningstrafiken.

2006-07

Grundaren Sven Hedman säljer Bolaget till nuvarande ägargrupp.

Säkerhetssystem till Ringhals och Forsmark.

2008

Ramavtal tecknas med Oskarshamns kärnkraftverk (EON).

2009

Nya CB på Arlanda flygplats designas och installeras. Totalt elva backåtermatningssystem.

2010

Installation av övervakningssystem på fem flygplatser och två flygplatsparkeringar.

Generalavtal med samtliga svenska kärnkraftverk för leverans av utrustning, utbildning och service.

2011

Avtal med Swedavia för metall- och vätskedetektion och skoanalytatorer till samtliga flygplatser.

Sensec vinner nytt ramavtal med Swedavia för röntgen.

Sensec installerar helautomatiska röntgensystem för incheckat bagage till fem av Swedavias flygplatser.

2012

3-årigt serviceavtal för utvärdering av all säkerhetsutrustning för hela fängsvården.

Sensec leverar ytterligare 23 helautomatiska röntgensystem till Swedavia och till fem regionala flygplatser.

2013

Avtal med Swedavia för vätskekontroller på alla landets flygplatser.

2014

6-årigt funktionsavtal med Swedavia för tio flygplatser.

2015

Sprängämneskontroller, Explosions Trace Detections, till Sveriges Regionala Flygplatser, SRF.

2016

Avtal med Rättspsykiatri.

Sensec går framåt inom återvinningssektorn där flera värmeverk ingår samarbete med Sensec för kontroller av sophantering.

Sensec skötte tekniken i säkerhetskontrollerna för påvens besök i Malmö och Eurovision Song Contest i Globen.

2017

Sensec listas på NGM Nordic MTF.

Mil Sec Sverige AB förvärvas vilket kompletterar och förstärker Bolagets erbjudande. Mil Sec integreras fullt ut i Bolaget under första kvartalet 2018.

Sensec tecknar ramavtal avseende leverans av säkerhetsskanner.

2018

Sensec reverserar förvärv av Säkerhetsakademien i Malmö AB.

Sensec etablerar verksamhet i Finland (smältverk) och Norge (metalldetektorer) och tecknar därefter bl a avtal med Norska Forsvarsmateriell för leverans av minsökare till Norska försvaret och serviceavtal med Kuusakoski OY för att utföra gammalradiologisk service.

Sensec genomför en försäljning av dotterbolaget Sensec Personlig Säkerhet AB.

Sensec tecknar rikstäckande avtal med Polisen avseende röntgenutrustning och metalldetektion.

CEIA¹ har anförträtt Sensec med exklusiva försäljningsrättigheter för metalldetektorer på den norska marknaden och Sensec upprättar försäljningskanaler via norska Bertel o Steen, ett företag som har avtal med samtliga Norges flygplatser.

Sensec och Perimeter Protection Group ingår samarbete inom affärsområdet perimeterskydd, vilket stärker Mil Secs erbjudande.

Sensec lämnar in upphandling gällande helautomatiska röntgensystem för incheckat bagage till Swedavia, men förlorar mot pris och kommer tvåa. Avtalet avsåg fyra Swedaviaflygplatser och gäller tidsperioden 2019 – 2022.

Sensec inleder samarbete med holländska Bavak i syfte att erbjuda skydd mot drönarattacker.

2019

Sensec får en beställning från arenabolaget i Solna för att skapa ett bättre yttre skydd för arenan och dess besökare.

Sensec påbörjar listflytt till Nasdaq First North.

¹ Ceia Costruzioni Elettroniche Industriali Automatismi SpA

Verksamhetsbeskrivning

Sensec i korthet

Sensec är en helhetsleverantör av avancerad säkerhetsteknik och -tjänster för inre och yttre skydd av Sveriges mest krävande och känsliga miljöer, såsom kärnkraftverk, rikets mest betydande offentliga miljöer, t ex riksdags- och regeringsbyggnaderna samt Riksbanken, och viktiga infrastrukturhubbar. Bolaget tillhandahåller avancerad utrustning för att skydda de inre miljöerna i form av bl a röntgenutrustning samt metall- och sprängämnesdetektorer och för skalskydd, eller "perimeter protection", tillhandahålls effektiva barriärer i form av påkörningsskydd, säkerhetsfilm och andra förstärkningar som försvårar angrepp eller fordonsattacker. Sensec tillhandahåller även riskanalyser, rådgivning och projektledning för samtliga affärsområden. Utöver detta driver Bolaget även en utbildningsverksamhet i Sensec Academy som erbjuder heltäckande säkerhetsutbildning för Bolagets kundsegment, t ex för flygplatsernas säkerhetsoperatörer.

Sensec är en säkerhetspartner med stark historik i Sverige och inledde under föregående år en geografisk expansion utanför landets gränser, inledningsvis i Norge och Finland. Nedan följer en redogörelse för Sensecs mål, verksamhet och organisation.

Vision

Sensec ska bidra till en säkrare omvärld genom att erbjuda ledande integrerade säkerhetslösningar i de mest krävande miljöerna

Mål

Sensecs långsiktiga mål är vara förstahandsvalet för säkerhetslösningar på de marknader Bolaget är verksamt samt uppnå en genomsnittlig omsättningstillväxt om 20 procent årligen och en genomsnittlig rörelsemarginal om 10 procent. Se vidare "Tillväxtområden" nedan.

Affärsidé

Erbjuda kostnadseffektiva och heltäckande säkerhetslösningar för utsatta och känsliga miljöer som bidrar till produktivitetsökning samt kundernas krav- och måluppfyllelse genom att t ex förbättra utformningen av säkerhetslösningar vilket kan minska kötider och få kundernas verksamheter att löpa smidigare.

Affärsområden

Sensecs verksamhet är fördelat på tre affärsområden; Sensec Technology Solutions, Sensec Support and Service och Sensec Academy.

Sensec Technology Solutions

Sensec Technology Solutions fokuserar på tio större kundsegment där Sensec tillhandahåller kompletta lösningar för utförande av säkerhetskontroll innefattandes rådgivning, planering, leverans av teknisk utrustning och installation. Bolaget har långa affärsrelationer med flertalet tillverkare av avancerad säkerhetsteknik för dessa kundsegment, se faktarutan "Leverantörer" till höger, och kan därmed marknadsföra och sälja en



bred produktflora av säkerhetsteknologi, exempelvis röntgenutrustning, metall-, narkotika- och sprängämnesdetektorer, utrustning för elektronisk övervakning samt strålningsdetektorer. Med dessa produkter kan Sensec erbjuda säkerhetskontroller vid in- och utpassering, bagagekontroll, fordons- och materialkontroll samt kontroll av inkommande post och paket.

Sensecs breda produktportfölj, kompetens och erfarenhet från de mest krävande och känsliga miljöerna och skyddsobjekten har medfört att Sensec etablerat sig inom andra lukrativa segment såsom tull, hamnar, polis och rättsväsende, fraktbolag, återvinningsföretag samt statliga och kommunala inrättningar. Sensecs prioriterade kundsegment redogörs för nedan.

AVIATION (FLYG)

Flyget är Sensecs första och största affärsområde. Bolaget levererar kompletta säkerhetslösningar till Sveriges flygplatser och luftfartsföretag. Sensec är experter på de högst satta säkerhetskraven som gäller inom flygfrakt och luftfart och har ett komplett utbud av säkerhetslösningar för denna säkerhetsklassificering. Bolaget har levererat till samtliga svenska flygplatser och har för närvarande kontrakt med Swedavias tio flygplatser och serviceavtal med alla 26 SRF-flygplatser (Sveriges Regionala Flygplatser).

Flygsäkerheten ligger alltid högst på agendan och lagar och regler förändras fortlöpande. Sensecs kunskap och produktutbud gör det möjligt för Bolaget att erbjuda skräddarsydda lösningar för både stora och små flygplatser som ger smidig in- och utpassering och möter dagens krav. Sensec levererar även specialdesignade och integrerade säkerhetslösningar inklusive skalskydd, inchecknings- och bagagesystem samt säkerhetskontroller. Leverantörer till flygplatser måste ha en flexibel organisation som möjliggör snabba inställelsetider och mycket god förmåga gällande reservdelar enligt Bolagets erfarenhet. Bolagets bedömning är att en adekvat lagerhållning av reservdelar för kritisk utrustning på strategiska platser är vital för långsiktig konkurrensförmåga. Därför har Sensec byggt upp en ändamålsenlig infrastruktur av strategiskt

Leverantörer

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

SMITHS DETECTIONS ("Smiths")

Sensec har ett sk sole agreement med Smiths (fd Heimann) där Sensec har direktkontakt med alla kunder i Sverige och lämnar in alla upphandlingar. Sensec och Smiths har arbetat ihop sedan 1992.

Nuvarande avtal är tecknat på 36 månader och ingicks så sent som mars 2019. Smiths portfölj innehåller i huvudsak konventionella röntgen anpassade för säkerhetskontroller, men även röntgen för incheckat bagage och gods röntgen ingår i Smiths sortiment. Även stationära och handhållna instrument för mätning av förekomst av sprängämnen tillhandhålls av Smiths.

Smiths dominerar utrustningen avseende röntgen på svenska flygplatser, fängelser, kärnkraftverk och marknaden generellt i världen.

Ceia Costruzioni Elettroniche Industriali Automatici SpA ("CEIA")

Sensec är generalagent för CEIAs utrustning i Sverige sedan 2005. CEIA utvecklar metalldetektorer och dess kringliggande instrument för att säkerställa kompletta säkerhetskontroller. Sensec erbjuder komplett detektionsutrustning och har sålt metalldetektorer till flygplatser, fängelser, domstolar och kärnkraftverk i Sverige. CEIA dominerar utrustningen avseende detektion på svenska flygplatser och marknaden generellt i världen.

Övriga leverantörer

Övriga ledande leverantörer som Sensec har avtal med är:
Radcomm: Mätning av radioaktiv strålning. Exklusivt avtal för försäljning i Sverige förutom viss försäljning till kärnkraftverken.
Casra: Programvara för utbildning
Attenti: Elektronisk övervakning (fotboja)
Dimark: Bagagehanteringssystem
Easy Rollers: Handikappanpassad utrustning för säkerhetskontroll
CQRTS: Plastbackar för säkerhetskontroller
Bavak: Drönarskydd
NavTech: Markradarsystem
NEC: Ansiktesigenkänningskamera
Profilon: Fönsterfilm
Perimeter Protection Group: påkörningsskydd

placerade lagerlokaler för Aviation, vilket möjliggör Bolagets förmåga att snabbt svara på kunders behov gällande reservdelar.





OFFENTLIGA BYGGNADER

Sensec levererar utrustning till inpasseringskontroller till exempelvis riksdags- och regeringsbyggnader, kungliga hovstaterna och riksbanken. Det innebär metalledetektion, röntgen av väskor samt sprängämnesdetektion. Bolaget handhar även säkerheten kring post- och godshanteringen. En produkt som är av stor vikt för just post- och brevhantering är EMIS-mail, denna identifierar metall säkert på en mycket detaljerad nivå.



RÄTTSVÄSENDE

Sensec levererar inpasseringskontroller till Sveriges fängelser, frivården, häkten, domstolar samt rättspsykiatri. Detta innebär röntgenutrustning och metalledetektion (genomgångsdetektion), kameraövervakning, narkotikadetektion, inspektionssystem för fordon (speglar) och elektronisk övervakning (fotbojor). Utöver detta så levereras även produkter för hantering av godskontroll i form av större röntgenutrustning. Över 120 anläggningar har specialanpassade lösningar från Sensec.

Bolaget erbjuder även en produkt som heter MSD (Magnetic Static Detector). Detta är en mycket effektiv produkt som direkt identifierar om en person bär på någon typ av mottagare, exempelvis mobiltelefoner, vilket vissa intagna stundtals kan ha restriktion på. Produkten klarar även att identifiera avslagna telefoner.



BLÅLJUS OCH MILITÄR

Sensec har lång historik med att leverera säkerhetsteknik till polisen och militären i Sverige och numera även till Norge. Det handlar om olika typer av lösningar, anpassade för organisationerna både för försäljning samt uthyrning. Vanligt förekommande uthyrningsprojekt är Sveriges alla politiska möten från utlandet eller riksdagspartiernas valkongresser.

Inom det militära så levererar Bolaget bland annat minsökare i form av metalledetektionssökare för mark. Vidare erbjuder Bolaget sprängämnesdetektion i form av dropex, vilket är en vätska som droppas på misstänkta föremål. Vätskan ändrar sedermera färg om ett avvikande ämne skulle identifieras. Denna sorts detektion är vanligt inom det militära området.

ÅTERVINNING/STÅLINDUSTRI/VÄRMEVERK

Inom metallåtervinning och stålindustrin levererar Bolaget produkter som upptäcker radioaktiv strålning. Denna typ av detektion sker via stora gammaportaler samt även genom handburna instrument för att identifiera vilken typ av radioaktiv strålning som upptäcks. Kraven på säkerheten inom detta område ökar.



TULL/GRÄNSBEVAKNING

Sensec levererar röntgenutrustning, narkotikadetektion, Hazmat (dvs detektion för farligt goods, "hazardous materials") samt hållrumsdetektion (kameradetektion) till Sveriges gränsbevakning. Till hamnar med passagerarfartyg levereras metalledetektion samt röntgenmaskiner. Andra produkter är röntgenutrustning av fordon, sprängämnesdetektion, strålningsdetektion, gammaportaler samt sökspeglar. Vid krishantering så används även gasdetektion.

ARENOR/UTHYRNING

Sensec erbjuder produkter för uthyrning till både mindre och större evenemang. Det kan vara allt från ett lokalt kommunmöte till stora evenemang som partikongresser, bolagsstämmor, statsbesök, konserter, kryssningsfartyg och idrottssevenemang. Säkerhetskontroller vid dessa tillfällen är preventiva och måste vara mycket snabba, effektiva och tillförlitliga. Flödet styr tekniken och Sensec har lång erfarenhet¹ av att beräkna just detta. Sensec erbjuder helhetslösningar som innebär att Bolaget ser till att maskinerna levereras och blir installerade och personalen får utbildning inför eventet.

Sensecs uthyrningskapacitet utgörs av produkter som klarar av stora evenemang och har ansvarat för säkerhet vid statsbesök, vid påvens Sverigebesök och under Eurovision Song Contest (ESC) i Sverige. Den säkerhetsutrustning som levererades vid dessa evenemang inkluderade röntgenmaskiner, metalldetektorer samt handdetektorer till flertalet byggnader/områden kopplade till evenemangen.

KÄRNKRAFTVERK

På kärnkraftverken erbjuder Sensec helhetslösningar för in- och utpasseringar för människor såväl som gods. Kärnkraftverken i Sverige har ett stort ansvar att säkerställa elkraften nationellt och svarade 2017 för ca 40 procent av elproduktionen². Detta, i kombination med konsekvenserna av sabotage, ställer höga säkerhetskrav på alla anläggningar runt om i Sverige. Det handlar om risken för strålning, men även det fysiska skyddet av själva anläggningarna och personalen. Sensec levererar bland annat röntgenutrustning, metalldetektion samt sprängämnesdetektion. På en del verk finns det radioaktiv detektionsutrustning.

FRAKT

Sensec levererar till de flesta stora bolagen i Sverige verksamma inom luftburen frakt. Bolaget tillhandahåller röntgenutrustning för kontroll av inkommande eller utgående föremål. Bolagets produktutbud täcker allt från större bagage till hela containers.

PERIMETER PROTECTION (SKALSKYDD)

Sensec förvärvade i slutet av 2017 Mil Sec Sverige AB vilket är ett bolag verksamt inom yttre säkerhetsskydd, sk perimeter protection eller skalskydd, vilket kompletterade Bolagets befintliga erbjudande som täckte inre skydd. Skalskydd inbegriper bl a påkörningsskydd och barriärer för känsliga publika ytor, säkerhetsfilm för exempelvis fönster samt förstärkningar till dörrar mm. Kundsegmentet erbjuder, enligt Bolagets bedömning, en betydande tillväxtpotential ifall publika och högfrekvent besökta ytor, såsom torg, samlingsplatser, gågator och arenaplatser ska skyddas mot exempelvis fordonsattacker och liknande angrepp.

Säkerhetsfilm

Glaset och fönstret är oftast den svagaste länken i en byggnad. De är lätta att identifiera som angreppspunkter och lätta att ta sig in igenom och därmed säkra tillträde till lokalen med minimal tidsåtgång. Angriparen kan planera sin attack och det är svårt att skydda stora fönsterpartier mot dessa, särskilt ifall angreppet sker medelst fordon.



Profilon P2A - är ett fönsterskydd som är en laminerad polyesterfolie. Trots att Profilon P2A bara är 0,36 mm tjock är det tillräckligt för att stå emot kraftiga angrepp från t ex gatstenar, papperskorgar och andra föremål. Sekundäreffekter i form av glassplitter minimeras och reducerar skador på person, inredning och inventarier.

¹ Sedan 2001

² SCB, Elektricitet i Sverige, 2018



Tryckvågsskydd

Som en utveckling av Sensec Profilion P2A erbjuder Bolaget även en splitterskyddsfilm helt framtagen för att skydda emot tryckvåg. Sensec PRO ER1, som produkten kallas, har samma egenskaper, men med ett lager lim och polyester, vilket säkerställer en nivå som är certifierad i EN 14531 i resitansklass ER1. Sensec PRO ER1 erbjuder högt skydd för fastigheter belägna där risken eller hotet för explosioner är extra hög.

Säkerhetsdörrar

Tillverkas med en stabil stomme av stål, isolerad med mineralull och försedd med vertikala svetsade slag. Som standard är dörrarna utrustade med ett flerpunktslås från Mottura som låser med fem kolvar i sidan samt en uppåt och en nedåt. Därtill har de svetsade tappar i bakkant för att säkra gångjärnen. Paneler och ytor kan kombineras fritt med önskat skydd, låssystem och klassning.

I konceptet säkerhetsdörr inkluderar Bolaget skydd mot inbrott, explosioner och beskjutning.

Sensec följer den svenska och europeiska standarden SS EN 1627 för inbrottsskyddade säkerhetsdörrar, SS EN 1522 för beskjutningsskyddade säkerhetsdörrar och SS EN 13123-1 för tryckvågsskyddade säkerhetsdörrar.



Pollare, grindar och bommar

Pollare är en tilltalande designad vägsärr, lämplig för offentliga miljöer. En certifierad pollare stoppar en 7,5 ton lastbil i cirka 80 km/h. Vidare marknadsför och säljer Sensec snabbgående vikgrindar, sk Speedgates, till myndigheter och företag som har krav på tillträdeskontroll och vill ha en stark och bra grind för utsatta miljöer med stora trafikflöden, hårda vindlaster och snabba öppningar och stängningar.

Galler/julasier

Galler och Julasier skyddar mot inbrott. Montering och infästning måste ske på rätt sätt, enligt SSF 200, och dessutom måste produkten vara tillverkad och testad enligt protokoll för att funktionen ska vara pålitlig.

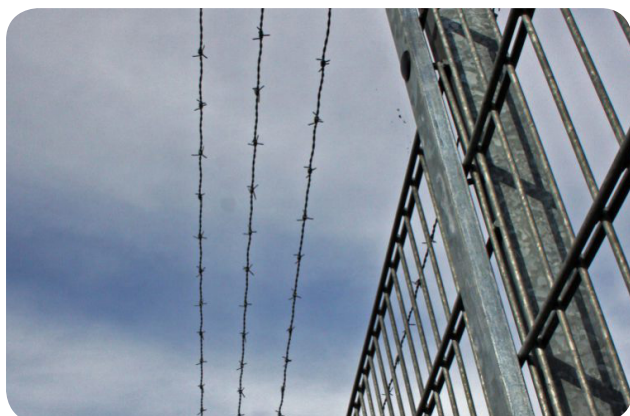
Staket/stängsel

Staket och stängsel är det äldsta sättet att skydda ett avgränsat område från obehöriga genom att tillträde försvåras eller hindras via en fysisk barriär.

Säkerhetsväggar

Säkerhetsväggar eller plåtväggar i olika skyddsklasser enligt SSF 200 skyddar mot inbrott.

Sensec säljer och installerar inbrottsskyddade säkerhetsväggar, men också beskjutningsskyddade som stoppar finkalibrig ammunition upp till sk AP (Armour Piercing/ pansarbrytande ammunition).



Sensec Support and Services

Support and Services omfattar Sensecs heltäckande serviceorganisation. Denna är landsomfattande och ansvarar för att se till att Bolagets kunder alltid har tillgång till servicepersonal och att utbytet av eventuellt fallerade eller förslitna komponenter är ersatta inom några timmar, vilket ofta är ett krav inom exempelvis flygsäkerhetsbranschen. Sensecs serviceavdelning är tillgänglig dygnet runt och Bolaget utvecklar kontinuerligt nya funktionsåtaganden inom samtliga affärsområden och antalet serviceavtal har ökat med över 20 procent under de senaste åren. Sensecs serviceavdelning stödjer samtliga affärsområden. För service inom ramen för Bolagets internationella verksamhet har Sensec dagåtagande i Finland inom stålverksindustrin.

Sensec Academy

Sensec Academy säkerställer att Sensecs kunder har personal som är tillräckligt kvalificerade för att verka inom säkerhetsbranschen. Genom specialanpassade utbildningsinsatser så kan Sensec erbjuda utbildning för alla säkerhetsoperatörer inom de branscher där Bolaget verkar samt säkerställa att dessa besitter den nödvändiga tekniska kompetensen som krävs för handhavande av den utrustning som Sensec levererar. Sensecs försäljning är ett naturligt insteg för kunder att även anlita Sensec Academy. Därutöver tillhandahåller Sensec Academy även utbildning för väktarpersonal och andra säkerhetsrelaterade områden utöver de som specifikt berör Sensecs produkterbjudande.

Sälj

Bolagets sälj består av dedikerade "KAMs" (Key Account Managers) som besitter nödvändig kunskap om svensk och europeisk lagstiftning samt även om Sensecs produktkataloger och har lång erfarenhet¹ i hur tekniska lösningar bäst tillämpas mot gällande reglementen. Säljkåren består av i dagsläget av 7 personer och har fördelats i tre huvudsegment; Aviation Team, Technology Group och Perimeter Protection. Bolagets KAMs håller en nära relation med nyckelpersoner och bistår med rådgivning och kunskap till deras projektorganisationer. Generellt föregås alla uppdrag av omfattande undersökningar inom respektive kunds säkerhetsområde och situation, inklusive testning av utrustning av relaterade system. Tillsammans med kunden utvecklar sedan Sensec den mest kostnadseffektiva och intelligenta lösningen som integreras med kundens övriga system. I planeringsfasen ingår besök på plats, risk- och hotutredningar, alternativa lösningar, utveckling, kostnads- och effektivitetsbedömningar samt avstämning av befintliga och framtida förordningar.

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

¹ Fem av sju KAM har över 10 års anställning hos Sensec.

Tillväxtområden

Offentliga upphandlingar har en stor betydelse för Bolaget då dessa kontrakt oftast är av anseende karaktär och avser väsentliga kontraktssummor. Inom Bolagets verksamhetsområden har sedan 2012 antalet offentliga upphandlingar varit ytterst begränsat och den tillväxt Bolaget uppvisat sedan 2014 är främst drivet utav underliggande basaffär, vilket inkluderar förvärvet av Mil Sec som har tillfört kompetens inom yttre skydd, ett område som Bolaget bedömer kommer uppvisa stark tillväxt de kommande åren. Basaffären kommer, enligt Bolagets bedömning, fortsätta att drivas av bl a ett fortsatt högt terrorhot och utbredd organiserad brottslighet.

Bolagets bedömning är vidare att det, förutom en ökad aktivitet inom befintlig verksamhet, existerar möjligheter att bredda Sensecs erbjudande ytterligare. Det nyligen ingångna samarbetsavtalet med nederländska Bavak Security Group syftar till att erbjuda relevanta kunder ett fullgott skydd emot drönarattacker. Detta är ett område som på senare tid har rönt ökad uppmärksamhet i samband med att flygtrafiken störts vid flera flygplatser, t ex i slutet av december 2018 då Gatwicks flygplats i London fick stänga pga omfattande drönaraktivitet i närområdet. Bolaget planerar även att bredda produktportföljen riktad mot exempelvis kärnkraftsverk och andra skyddsobjekt i form av lösningar som kan förhindra forcering av området och därmed motverka intrång på skyddsområdena.

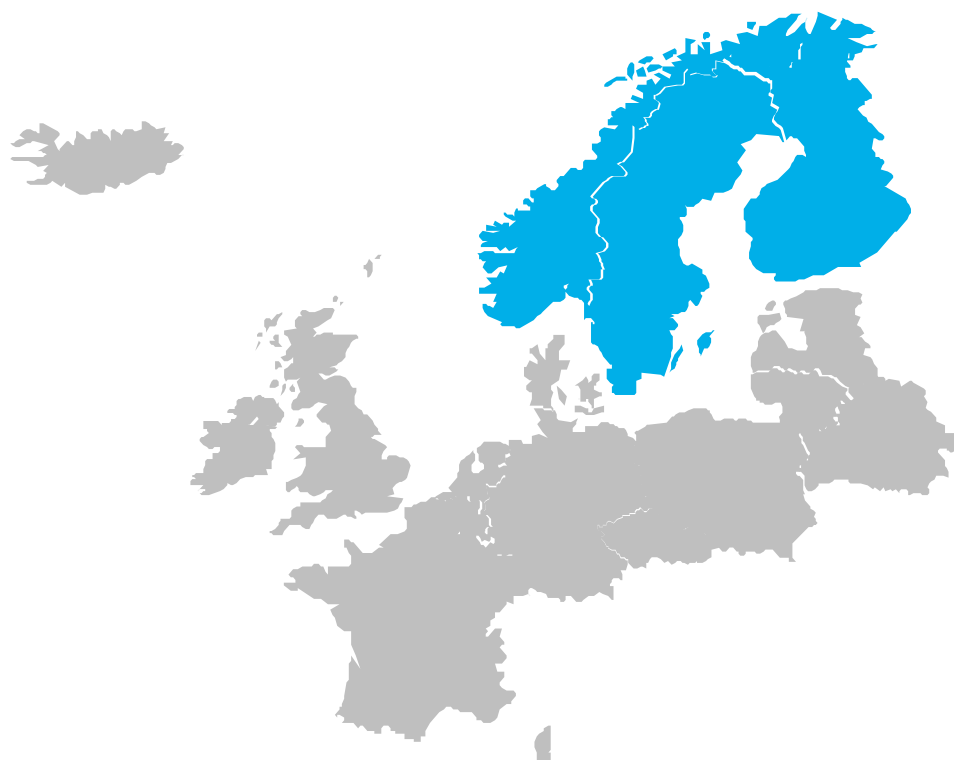
Sensecs bedömning är att Bolagets erbjudande som en strategisk helhetsleverantör av såväl säkerhetsprodukter, teknisk och strategisk rådgivning, projektledning samt kunskap om effektiv serviceverksamhet och starka kundreferenser från den svenska marknaden kommer medföra att Bolaget etablerar sig på den nordiska marknaden. Sensec undersöker även möjligheten för förvärv för att snabbare etablera verksamheten utomlands.



Geografisk översikt

Bolaget har rötter i den svenska säkerhetsleverantörsbranschen som går tillbaka till 1982 då säkerhetslösningar till Arlanda och Bromma levererades. Sedan dess har Sensec byggt upp en landsomfattande organisation vars

verksamhet breddats till att omfatta flertalet andra affärsområden än säkerhetslösningar för flygplatser. Under 2018 påbörjade Bolaget en geografisk expansion i Norden, vilken inleddes genom affärer i Norge och Finland.



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Sensec är verksamt. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Intro

Den globala efterfrågan av säkerhetstjänster ökade med ca 7,4 procent årligen under inledningen av 2000-talet.¹ I Sverige var motsvarande omsättning 1,6 miljarder dollar år 2016 med en tillväxt om 4,2 procent årligen. Marknaden för publik säkerhet bedöms globalt uppgå till omkring 308 miljarder USD och beräknas växa med drygt 14 procent fram till och med 2026.² Efterfrågan av säkerhetstjänster drivs på av rädsla för brott och terrorism, teknisk innovation samt av nya normer och gemensamma standarder. Även verkliga händelser som 9/11, Oslo-bombningen, återkommande terrorattacker både i Sverige och i Europa har ökat medvetenheten och efterfrågan på integrerade säkerhetstjänster och har i grunden förändrat branschen. Ett större fokus på preventiva åtgärder har framkommit och behoven av säkerhetslösningar har ökat i många nya branscher.

Marknadsuppdelning, områden och skillnader i erbjudande

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

Fortsatt tillväxt i Sverige kommer enligt Bolagets bedömning att drivas av en ökad brottslighet med en högre andel gängkriminalitet och en förhöjd hotbild om terrorism. Sensec finns idag representerat på alla marknader där det krävs en absolut högsta säkerhetsnivå och kommer att vara en del av den tillväxt som är nödvändig för att göra vardagen till en säkrare plats.

Att vinna offentliga upphandlingar är en avgörande förutsättning på den svenska säkerhetsmarknaden för att nå tillväxt och vara framgångsrik eftersom den offentliga sektorn förvaltar de flesta objekt och organisationer med förhöjda krav på säkerhet. Sensec har utvecklat en framgångsrik strategi för att hantera upphandlingar där Bolagets kundansvariga, KAM (Key Account Managers), spelar en viktig roll.

Flygplatser

Flygplan och flygplatser har varit mål eller medel för några av de mest spektakulära terrorattentaten i modern tid och en väl utbyggd säkerhetsinfrastruktur i hanteringen och flödet av bagage och människor är av stor betydelse för att upprätthålla säkerheten. Särskilt två händelser har haft stor inverkan på regleringen av flygsäkerhet, Lockerbieattentatet och elfte september-attackerna, vilka påverkade ut- respektive inrikesflyget. Bl a har krav på metalldetektorer, röntgenutrustning och sprängämnesdetektorer införts och i Europa har ett EU-direktiv som specificerat flygplats- och perimeterskydd antagits år 2015 och i USA har TSA, Transport Security Administration, bildats. Just hotet från terroristorganisationer är främst vad som leder till ökade säkerhetskrav och efterlevnad av dessa krav från



¹ Freedonia Group, World Security Services, 2013

² Verified Market Intelligence, Global Public Safety and Security Market Size and Forecast to 2026, 2019



myndigheter medför att den aggregerade marknaden för flygplatssäkerhet beräknas uppgå till knappt 13 miljarder dollar årligen år 2023. Tillväxten beräknas uppgå till omkring 9,3 procent årligen under perioden 2018 – 2023 drivet av såväl ökad reglering som nykonstruktion av och uppgraderingsinvesteringar i flygplatser.^{1, 2}

Metalldetektorer

Sensec levererar metalldetektorer till en lång rad känsliga verksamheter, vilka inkluderar flygplatser och hamnar, arenor, kärnkraftverk, riksdags- och regeringsbyggnaderna etc. Även inom denna nisch är det en ökad hotbild ifrån omvärlden som driver efterfrågan och behovet av säkerhetsutrustning, men även en ökad industriell användning bidrar till viss del³. Totalt beräknas marknaden uppgå till ca 1,6 miljarder USD år 2022 och uppvisa en årlig genomsnittlig tillväxt om 5,1 procent⁴. Marknaden utgörs av såväl större statiska metalldetektorer som mindre handhållna apparater.

Perimeter Protection

Skalskydd är en marknad som beräknas vara värd uppemot 30 miljarder USD år 2025 och uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt uppgående till ca 7,6 procent. Utöver att motverka hot och förhindra angrepp från terrorister är skalskydd, bl a barriärer och pollare, ett viktigt inslag för att exempelvis bekämpa brottslighet och förhindra rån. Förutom självklara skyddsobjekt som flygplatser, järnvägsstationer och hamnar är kommersiella komplex, torg, gågator och andra publika ytor samt nöjesfaciliteter såsom arenor andra exempel på områden som bedöms ha en god tillväxt framöver. Ett ökat utbud av system för skalskydd medför att behovet och marknaden för systemintegratörer och konsulttjänster beräknas uppgå till över 1,6 miljarder USD år 2025 och uppvisa en marginellt bättre tillväxt än marknaden i övrigt om 7,9 procent. Även segmentet för skydd av myndighetsbyggnader beräknas stå för en betydande andel av marknaden år 2025 och värderas då till över 1,9 miljarder USD.⁵

Sprängämnesdetektion

Marknaden för sprängämnesdetektorer uppgick till ca 4,5 miljarder USD år 2016, vilket beräknas öka till omkring 8,2 miljarder USD motsvarande en ungefärlig årlig tillväxt om 8,7 procent. Sprängämnesdetektorer används företrädesvis för att förhindra terrorism och organiserad brottslighet. Genom att systemen reagerar på ämnen som ingår i sprängmedel kan säkerhetspersonal eller tullmedarbetare identifiera och avlägsna hot i form av sprängladdningar eller förhindra vapensmuggling (t ex handgranater). Ökad reglering spås spela en betydande roll för marknadstillväxten.⁶



¹ Credence Research, Airport Security Market By Technology (Surveillance, Access Control, Perimeter Security, Screening, and Cyber Security among Others) - Growth, Share, Opportunities, Competitive Analysis, and Forecast 2016 – 2023, 2016

² Mordor Intelligence, Airport Security Market, 2019 - 2024, 2018

³ Persistence Market Research, Metal Detectors Market: Global Industry Analysis and Forecast 2017 – 2025, 2019

⁴ Lucintel, Growth Opportunities in the Global Metal Detector Market, 2017

⁵ Grand View Research, Perimeter Security Market Size & Analysis, Industry Report, 2018-2025, 2017

⁶ Allied Market Research, Explosive Detector Market by Technology, Product Type and End User: Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2017-2023, 2017

Röntgenutrustning

Marknaden för röntgenutrustning inom säkerhetsmarknaden uppgick till över 2 miljarder USD under 2016 och beräknas växa med 5 – 7 procent årligen därefter fram till 2024^{1, 2}. Behovet att förhindra terroristattacker, våldsbrott eller rån i publika och känsliga miljöer är marknadsdrivande faktorer. Exempel är att såväl Frankrike som Belgien vidtagit stora åtgärder efter terroristattacker i Paris och bombningen i Bryssel år 2015 respektive 2016. Frankrike verkar för att installera scanners i alla publika områden och Belgien installerar på samtliga flygplatser och tunnelbanestationer. Förutom personscanners så är en viktig marknad den för röntgen av personligt bagage samt fraktat gods, vilket är en viktig marknad för Sensec.

Konkurrenter

Ca 300 företag tillhandahåller säkerhetstjänster i Sverige idag. Marknaden domineras dock av Securitas AB, ett av världens största multinationella säkerhetsföretag. I Sverige tillhandahåller företaget ett utbud av vakt-, säkerhetskonsults- och specialiserade säkerhetstjänster. Bolag som Sensec återkommande möter i upphandlingsförfaranden inkluderar:

IP Security: Representerar bland annat SureScan röntgenmaskiner och L3 röntgenmaskiner.

Norad Security (fd NSC AB): Representerar Nuctech röntgenmaskiner.

Holger Andreasen AB: Representerar Rapiscan röntgenmaskiner.



¹) Global Market Insights, X-Ray Security Screening System Market Size, 2017 – 2024, 2018

²) Research and Markets, Global X-ray Security Scanner Market, 2018 – 2023, 2018

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Sensec avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt perioden januari - mars 2019 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Sensecs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari - mars 2019, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
Resultaträkning, kSEK	2019	2018	2018	2017
Rörelsens intäkter	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Nettoomsättning	21 667	25 508	106 282	90 695
Övriga rörelseintäkter	53	5	7 327	593
Summa intäkter	21 720	25 513	113 608	91 288
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-11 250	-11 213	-56 613	-52 313
Övriga externa kostnader	-3 915	-4 492	-16 539	-12 194
Personalkostnader	-4 675	-6 456	-23 915	-23 101
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-865	-1 089	-3 880	-2 479
Övriga rörelsekostnader	-14	-6	-20	–
Summa kostnader	-20 719	-23 256	-100 968	-90 086
Rörelseresultat	1 001	2 257	12 640	1 202
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	–	–	81	62
Räntekostnader och liknande resultatposter	-127	-184	-926	-220
	-127	-184	-845	-158
Resultat efter finansiella poster	874	2 073	11 795	1 044
Skatt på årets resultat	-338	-607	-1 621	-242
ÅRETS RESULTAT	536	1 466	10 175	802

Balansräkning, kSEK	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	9 404	12 156	10 092	12 844
	9 404	12 156	10 092	12 844
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	1 471	2 609	1 648	2 909
	1 471	2 609	1 648	2 909
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	–	–	–	258
	–	–	–	258
Summa anläggningstillgångar	10 875	14 765	11 739	16 010
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	12 481	12 059	13 670	10 343
Förskott till leverantörer	–	4	–	4 330
	12 481	12 063	13 670	10 347
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	19 217	18 972	26 322	36 153
Övriga fordringar	3 500	455	3 833	313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 229	1 041	3 168	1 282
	24 946	20 468	33 323	37 748
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	983	2 385	3 240	3 028
	983	2 385	3 240	3 028
Summa omsättningstillgångar	38 410	34 916	50 234	51 123
SUMMA TILLGÅNGAR	49 285	49 681	61 973	67 134

Balansräkning, kSEK	31 mars		31 december	
	2019	2018	2018	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Eget kapital				
Aktiekapital	641	641	641	586
Övrigt tillskjutet kapital	10 793	10 793	10 792	10 848
Annat eget kapital inklusive årets resultat	20 122	10 877	19 586	9 412
Summa eget kapital	31 556	22 311	31 020	20 845
Avsättningar				
Garantier	366	420	450	420
Summa avsättningar	366	420	450	420
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	2 423	8 137	9 107	5 978
Skulder till kreditinstitut	0	605	0	913
Summa långfristiga skulder	2 423	8 742	9 107	6 891
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	–	463	–	655
Förskott till kunder	–	144	–	229
Leverantörsskulder	6 374	6 907	9 633	17 219
Aktuell skatteskuld	870	357	1 012	30
Övriga skulder	3 301	5 482	4 922	15 731
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 395	4 855	5 830	5 113
Summa kortfristiga skulder	14 940	18 208	21 396	38 978
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 285	49 681	61 973	67 134

	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
Kassaflödesanalys, kSEK	2019	2018	2018	2017
Den löpande verksamheten	(ej reviderad)	(ej reviderad)	(reviderad)	(reviderad)
Rörelseresultat	1 001	2 257	12 641	1 202
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	782	1 089	-3 656	3 164
Erhållen ränta mm	0	0	81	62
Erlagd ränta mm	-127	-184	-926	-220
Betald inkomstskatt	-480	-22	-189	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 176	3 140	7 951	4 197
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	1 190	-1 716	-3 843	39
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	8 377	17 280	-2 000	-11 593
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-6 316	-13 904	-2 773	8 958
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 427	4 800	-665	1 601
Investeringsverksamheten				
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	–	-101	-684	-476
Förvärv av koncernföretag	–	-7 000	-7 000	-999
Försäljning av koncernbolag	–	–	5 791	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	-7 101	-1 893	-1 475
Finansieringsverksamheten				
Årets nyemission	–	–	–	3 099
Förändring checkräkningskredit	-6 684	2 159	3 129	26
Amortering långfristiga lån	–	-501	358	-1 368
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 684	1 658	2 770	1 757
Förändring av likvida medel	-2 257	-643	212	1 883
Likvida medel vid årets början	3 240	3 028	3 028	1 145
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	983	2 385	3 240	3 028

	1 januari - 31 mars		1 januari – 31 december	
Nyckeltal	2019	2018	2018	2017
Nettoomsättning, kSEK	21 667	25 508	106 282	90 695
Rörelseresultat, kSEK	1 001	2 257	12 640	1 202
Resultat efter finansiella poster, kSEK	874	2 073	11 795	1 044
Balansomslutning, kSEK	49 285	49 681	61 973	67 134
Eget kapital, kSEK	31 556	22 311	31 020	20 845
Rörelsemarginal, %	4,6	8,8	11,9	1,3
Nettoskuldsättning, %	4,6	30,6	18,9	21,7
Resultat per aktie, SEK	0,00	0,01	0,08	0,01
Soliditet, %	64,0	44,9	46,7	31,1
Antal aktier vid periodens slut, st	128 238 933	128 238 933	128 238 933	117 127 822
Genomsnittligt antal aktier, st	128 238 933	119 103 131	125 986 269	91 733 658
Aktiekurs på balansdagen, SEK	1,0	0,7	1,3	0,6
Antal anställda, årsmedeltal	26	30	26	32
Antal anställda, vid periodens slut	29	30	29	35
Utdelning, SEK	–	–	–	–

Definition av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat

Bolagets resultat före finansnetto (Bolagets intäkter minus Bolagets kostnader). Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för en investerares bedömning av den underliggande verksamheten, dvs rörelsens resultat före extern finansiering och skatt.

Rörelsemarginal

Bolagets resultat före finansnetto (Bolagets intäkter minus Bolagets kostnader) genom Bolagets nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för en investerare då det belyser hur stor andel av omsättningen som återstår för att täcka räntekostnader, skatt och ge avkastning till Bolagets ägare.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat före finansnetto (Bolagets intäkter minus Bolagets kostnader plus Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter minus Räntekostnader och liknande resultatposter). Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för en investerare då det kan användas för att jämföra bolag från olika länder utan att olika skattesatser snedvrider jämförelsen.

Nettoskuldskuldsättning

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar en fördjupad bild av Bolagets verkliga skuldsättningsgrad.

Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnitt av antal aktier under perioden.

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2019 med jämförelsesiffror för 2018.

Jämförelse mellan perioderna januari- mars 2019 och 2018

Resultaträkning

Nedan ges en detaljerad redogörelse för Bolagets intäkter, kostnader och resultat under perioden.

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 21 667 kSEK (25 508), vilket motsvarar en minskning om 3 841 kSEK eller 15,1 procent. Minskning är hänförlig försäljningen av Sensec Personlig Säkerhet AB. Utan försäljningen av Sensec Personlig Säkerhet AB minskade nettoomsättningen med ca 1,4 procent. Inklusive övriga rörelseintäkter om 53 kSEK (5) uppgick Bolagets totala intäkter till 21 720 kSEK (25 513), motsvarande en minskning om 3 793 kSEK.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader för handelsvaror under perioden uppgick till 11 250 kSEK (11 213) och den minskande bruttomarginalen är beroende på en mindre gynnsam produktmix i Mil Secs försäljning under det första kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till 3 915 kSEK (4 492), vilket motsvarar en minskning uppgående till 577 kSEK eller 12,8 procent. Minskningen är främst hänförlig minskade hyreskostnader då Sensec Personlig Säkerhet AB bedrev verksamhet i egna lokaler. Bolagets personalkostnader uppgick till 4 675 kSEK (6 456), vilket motsvarar en minskning med 1 781 kSEK eller 27,6 procent. De minskade personalkostnaderna är huvudsakligen hänförlig försäljningen av Sensec Personlig Säkerhet AB, men även en tillfälligt mindre personalstyrka. Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och övriga rörelsekostnader uppgick till 865 kSEK (1 089) respektive 14 kSEK (6). Sammantaget uppgick Bolagets kostnader till 20 719 kSEK (23 256), vilket motsvarar en minskning om 2 537 kSEK eller 10,9 procent.

Rörelseresultat

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till ett rörelseresultat uppgående till 1 001 kSEK (2 257). Det motsvarar en minskning om 1 256 kSEK eller 55,6 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolaget hade inga ränteintäkter under perioden (0 kSEK). Räntekostnaderna summerades till 127 kSEK (184). Bolagets finansnetto uppgick därmed till -127 kSEK (-184).

Resultat före skatt

Ovanstående summerades till ett resultat före skatt uppgående till 874 kSEK (2 073).

Resultat efter skatt

Skatten för perioden uppgick till 338 kSEK (607) medförande att kvartalets resultat uppgick till 536 kSEK (1 466).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -2 257 kSEK. Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till 1 001 kSEK (2 257). Justerat för poster som inte ingick i kassaflödet, Bolagets finansnetto och betald skatt summerades kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 1 176 kSEK (3 140). Minskning(+)/ökning(-) av varulagret bidrog med 1 190 kSEK (-1 716), minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar bidrog med 8 377 kSEK (17 280) och minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder bidrog med -6 316 kSEK (-13 904) till kassaflödet, resulterande i att kassaflödet från den löpande verksamheten summerades till 4 427 kSEK (4 800).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under kvartalet investerade Bolaget i inventarier, verktyg och installationer för 0 kSEK (-101) och förvärv av koncernbolag gav ett kassaflöde om 0 kSEK (-7 000). Sammantaget summerades kassaflödet från investeringsverksamheten till 0 kSEK (-7 101).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under kvartalet återställdes checkräkningskredit med motsvarande -6 684 kSEK (2 159) och amortering av långfristiga lån gav ett kassaflöde om 0 kSEK (-501). Det sammanlagda kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick därmed till -6 684 kSEK (1 658).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick per 31 mars till 49 285 kSEK (49 681).

Bolagets anläggningstillgångar värderades till 10 875 kSEK (14 765) och bestod främst av goodwill. Bolagets omsättningstillgångar värderades till 38 410 kSEK (34 916), varav likvida medel uppgick till 983 kSEK (2 385).

Bolagets egna kapital uppgick till 31 556 kSEK (22 311), varav aktiekapitalet utgjorde 641 kSEK (641). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 2 423 kSEK (8 742) och de kortfristiga skulderna till 14 940 kSEK (18 208).

Därutöver hade Bolaget garantiavsättningar uppgående till 366 kSEK (420).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Resultaträkning

Nedan ges en detaljerad redogörelse för Bolagets intäkter, kostnader och resultat under perioden.

Rörelsens intäkter

Under 2018 redovisade Bolaget totala intäkter uppgående till 113 608 kSEK (91 288), vilket motsvarar en ökning om 22 320 kSEK eller 24,5 procent. Nettoomsättningen uppgick till 106 282 kSEK (90 695), vilket är 15 587 kSEK, eller 17,2 procent, mer än föregående år. Ökningen är hänförlig ökad försäljning och förvärvad tillväxt. Övriga rörelseintäkter summerades till 7 327 kSEK (593) och ökningen om 6 734 kSEK, eller 1 135,3 procent, förklaras huvudsakligen genom avyttringen av dotterbolaget Sensec Personlig Säkerhet AB.

Rörelsens kostnader

Bolaget hade under 2018 totala kostnader uppgående till 100 968 kSEK (90 087), vilket är en ökning med 10 881 kSEK, eller 12,1 procent. Huvudsakligen beror kostnadsökningen på ökade utgifter för handelsvaror till följd av ökad försäljning, ökade övriga externa kostnader hänförligt förvärvs- och försäljningsrelaterade kostnader och flytt till nytt huvudkontor samt högre avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Dessa kostnader summerades till 56 613 kSEK (52 312), 16 539 kSEK (12 195) respektive 3 880 kSEK (2 479), vilket motsvarar ökningarna om 8,2 procent, 35,6 procent respektive 56,5 procent.

Rörelseresultat

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till ett rörelseresultat uppgående till 12 641 kSEK (1 202). Detta motsvarar en ökning om 11 439 kSEK eller 951,7 procent.

Resultat från finansiella poster

Bolagets ränteintäkter uppgick till 81 kSEK (62) och räntekostnaderna till -926 kSEK (-220), resulterande i ett räntenetto uppgående till -845 kSEK (-158).

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt summerades till 11 795 kSEK (1 044).

Resultat efter skatt

Skatt på årets resultat utgick med -1 620 kSEK (-242) och Bolagets resultat för året uppgick därmed till 10 175 kSEK (802).

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för 2018 summerades till 212 kSEK. Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till 12 640 kSEK (1 202). Inklusive justeringar för poster som inte ingick i kassaflödet, erhållen och erlagd ränta samt betald inkomstskatt

uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till 7 951 kSEK (4 197). Minskning(+)/ökning(-) av varulagret bidrog med -3 843 kSEK (39), minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar bidrog med -2 000 kSEK (-11 593) och minskning(-)/ökning(+), av rörelseskulder bidrog med -2 773 kSEK (8 958) till kassaflödet resulterande i att kassaflödet från den löpande verksamheten summerades till -665 kSEK (1 601).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Under året investerade Bolaget i inventarier, verktyg och installationer för -684 kSEK (-476) och förvärv av koncernbolag gav ett kassaflöde om -7 000 kSEK (-999). Försäljning av andelar i koncernföretag gav ett tillskott uppgående till 5 791 kSEK (0). Sammantaget summerades kassaflödet från investeringsverksamheten till -1 893 kSEK (-1 475).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under året upptog Bolaget 0 kSEK (3 099) genom nyemission av aktier. Förändring av checkräkningskredit och amortering av långfristiga lån bidrog med ett kassaflöde om 3 129 kSEK (26) respektive -358 kSEK (-1 368). Det sammanlagda kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick därmed till 2 770 kSEK (1 757).

Likviditet och Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning per 31 december 2018 uppgick till 66 422 kSEK (67 134).

Bolagets anläggningstillgångar värderades till 11 740 kSEK (16 010) och bestod huvudsakligen av goodwill. Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 54 682 kSEK (51 123), varav 3 240 kSEK (3 028) avsåg likvida medel.

Bolagets egna kapital uppgick till 31 020 kSEK (20 845), varav aktiekapitalet utgjorde 641 kSEK (586). Bolagets långfristiga skulder uppgick till 9 107 kSEK (6 891) och de kortfristiga skulderna till 25 845 kSEK (38 978).

Därutöver hade Bolaget garantiavsättningar uppgående till 450 kSEK (420).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen avser

- Bolaget genomför i samband med noteringen på NGM 2017 en nyemission av aktier och tillförs 3,1 MSEK.
- Bolaget förvärfvar Mil Sec under 2018 för totalt 15 MSEK inklusive tilläggsköpskilling, varav 7 MSEK erläggs genom emission av aktier.
- Bolaget avyttrar under 2018 Sensec Personlig Säkerhet AB för 8 MSEK, varav 1,5 MSEK erläggs av motparten Medirätt genom en kvittningsemission.
- Sensec genomför de första affärerna utomlands under 2018.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och räntebärande skulder

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Sensecs kapitalstruktur per den 31 mars 2019, dvs den senaste rapporteringsdagen. Observera att endast räntebärande skulder inkluderas i tabellen. Eget kapital uppgick till 31 556 KSEK, varav 641 KSEK utgjordes av aktiekapital. Sensecs räntebärande skulder summerades till 2 423 KSEK och hela den räntebärande skulden var långfristig.

Nettoskuldsättning

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas Sensecs nettoskuldsättning per den 31 mars 2019, dvs den senaste rapporteringsdagen. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder. Sensec hade likvida medel uppgående till 983 KSEK, kortfristiga räntebärande skulder om 0 KSEK, långfristiga räntebärande skulder om 2 423 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 1 440 KSEK.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Tabellerna "Eget kapital och räntebärande skulder" samt "Nettoskuldsättning" här ovan reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 31 mars 2019, dvs senaste rapporteringsdagen. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 31 mars 2019.

Sensec rapporterade i april att Bolagets orderstock var historiskt hög under första kvartalet 2019.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

Krediter och säkerheter

Bolagets checkkredit uppgår till 10,5 MSEK, varav 2 423 MSEK var utnyttjat per 31 mars 2019. Företagsinteckningar finns idag uttagna om 12,5 MSEK i Sensec och 3,5 MSEK i Mil Sec, men dessa är ej utnyttjade per dagen för Bolagsbeskrivningen. För mer information se "Krediter och ställda säkerheter" under "Legala frågor och kompletterande information".

Eventualförpliktelser

Det existerar inga eventualförpliktelser i form av garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tagits upp i Bolagets balansräkning.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsens bedömning är att Sensecs befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets behov under minst den kommande tolv månaders perioden.

Eget kapital och skulder 2019-03-31

<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
Summa	–
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	–
Mot säkerhet	2 423
Blancokrediter	–
Summa	2 423
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	641
Övrigt tillskjutet kapital	10 793
Reserver	–
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	20 122
Summa eget kapital	31 556
SUMMA	33 979

Nettoskuldsättning 2019-03-31

A. Kassa	983
B. Andra likvida medel	–
C. Lätt realiserbara värdepapper	–
D. Summa likviditet (A+B+C)	983
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	–
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	–
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H. Andra kortfristiga skulder	–
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	–
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)	-983
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 423
L. Emitterade obligationer	–
M. Andra långfristiga skulder	–
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	2 423
O. Nettoskuldsättning (J+N)	1 440

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består i sin helhet av goodwill. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 9 404 kSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar består i sin helhet av inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 1 471 kSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget innehade inga finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2019.

Investeringar

Bolagets totala investeringar under perioderna som utgör den historiska finansiella informationen redogörs för nedan. Under samtliga år, 2017 fram till 2018 Bolagsbeskrivningens datering, har beloppen nedan avsett investeringar i inventarier, verktyg och installationer. Under 2017 uppgick investeringarna till 476 kSEK, under 2018 till 684 kSEK och under 2019 fram till Bolagsbeskrivningens datering har hittills inga investeringar genomförts. Därutöver investerades under 2017 och 2018 999 kSEK respektive 7 000 kSEK i förvärv av dotterbolag.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Utöver löpande investeringar i nödvändiga inventarier, verktyg och installationer för Bolagets dagliga verksamhet finns inga huvudsakliga pågående eller framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om. Dessa investeringar avses finansieras med befintlig kassa samt med kassaflöden från den löpande verksamheten.

Tendenser och framtidsutsikter

Såväl Sverige som närliggande nationer och övriga Europa har sett flertalet terrorattentat av såväl större som mindre format under de senaste åren, vilket medfört ett ökat medvetande hos allmänheten om hotbilden och behovet av fungerande säkerhetslösningar. Privata företag och offentliga organisationer har som följd därav ökat investeringarna i avancerade säkerhetslösningar på t ex flygplatser eller vid arenor och köpcentrum i form av diverse detektorer, röntgenutrustningar och påkörningsskydd. Hemvändande terrorister från Islamiska staten utgör en ny och potentiellt långvarig hotbild som Bolaget bedömer kommer stärka såväl efterfrågan på som behovet av ökade säkerhetsrelaterade investeringar i samhället. Vidare bedöms en ökande brottslighet, med starka inslag av gängkriminalitet, ytterligare bidra till en växande marknad för Bolaget. En tydlig signal som utmärker sig från marknaden är att fler positioner klassificeras som riskställen. Tidigare var det typiska säkerhetsobjekt, såsom flygplatser, kärnkraftverk etc, men nu förflyttas fokus även mot platser och tillfällen där större

folksamlingen sker, t ex fotbollsmatcher, konserter mm, vilket för Sensecs del stärker hela affärskonceptet som inkluderar såväl entréskydd som det skydd som krävs för att förhindra en eventuell påkörning genom exempelvis lastbil eller liknande.

Viktiga faktorer som driver efterfrågan på Bolagets produkter inom den, för Sensec, viktiga marknaden för flygplatssäkerhet är utökade regleringar samt nykonstruktion av och uppgraderingsinvesteringar i befintliga flygplatser. Under perioden 2018 – 2023 beräknas marknaden växa med omkring 9,3 procent för att i slutet av perioden uppgå till knappt 13 miljarder USD.

Även marknaden för skalskydd, sk perimeter protection, förutsägs uppvisa god tillväxt de kommande åren, 7,6 procent årligen fram till 2025 då marknaden beräknas uppgå till omkring 30 miljarder USD. Drivande är behov att skydda knutpunkter såsom flygplatser, järnvägsstationer och hamnar. Därutöver finns även ett behov att skydda publika områden såsom torg och arenor mot terroristangrepp eller för att bekämpa brottslighet genom att förhindra framkomligheten.

Utöver detta har Sensec för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Sensec känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier. Per 31 mars 2019 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 641 195,11 SEK fördelat på totalt 128 238 933 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,005 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie, och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Sensec har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Central värdepappersförvaring

Sensec är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009889595.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2017 förändrats enligt tabellen nedan.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om nyemission sker mot kontant betalning och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall kursen vara marknadsmässig och antalet nyemitterade aktier får inte överstiga 20 procent av antalet aktier i bolaget efter genomförda nyemissioner.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inga utestående optionsprogram.

Konvertibler

Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget inga utestående konvertibler.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommer som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utdelningspolicy och utdelning

Sensec långsiktiga utdelningspolicy är att omkring hälften av genererade vinstmedel ska delas ut till Bolagets aktieägare. För räkenskapsåret 2018 har dock årsstämman den 11 april 2019 beslutat, i enlighet med förslag från Bolagets styrelse, att inte lämna någon utdelning.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris	Aktiekapital		Aktier		
			Förändring	Totalt	Förändring	Totalt antal	Kvotvärde
2017	Ingående	-	-	112 700,00	-	112 700	1,00
2017	Fondemission	-	450 800,00	563 500,00	-	112 700	5,00
2017	Split (1 000:1)	-	-	563 500,00	112 587 300	112 700 000	0,005
2017	Nyemission	0,70	22 139,11	585 639,11	4 427 822	117 127 822	0,005
2018	Nyemission	0,63	55 556,00	641 195,11	11 111 111	128 238 933	0,005

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 22 juni 2017 på NGM Nordic MTF under kortnamnet SECS MTF och med ISIN-kod SE0009889595. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 2 maj 2018 – 30 april 2019 framgår av grafen nedan.

Certified Adviser

Alla bolag som är noterade på Nasdaq First North måste ha en kontrakterad Certified Adviser. Bolagets kontrakterade Certified Adviser inför listningen på Nasdaq First North är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank äger inga aktier i Bolaget.

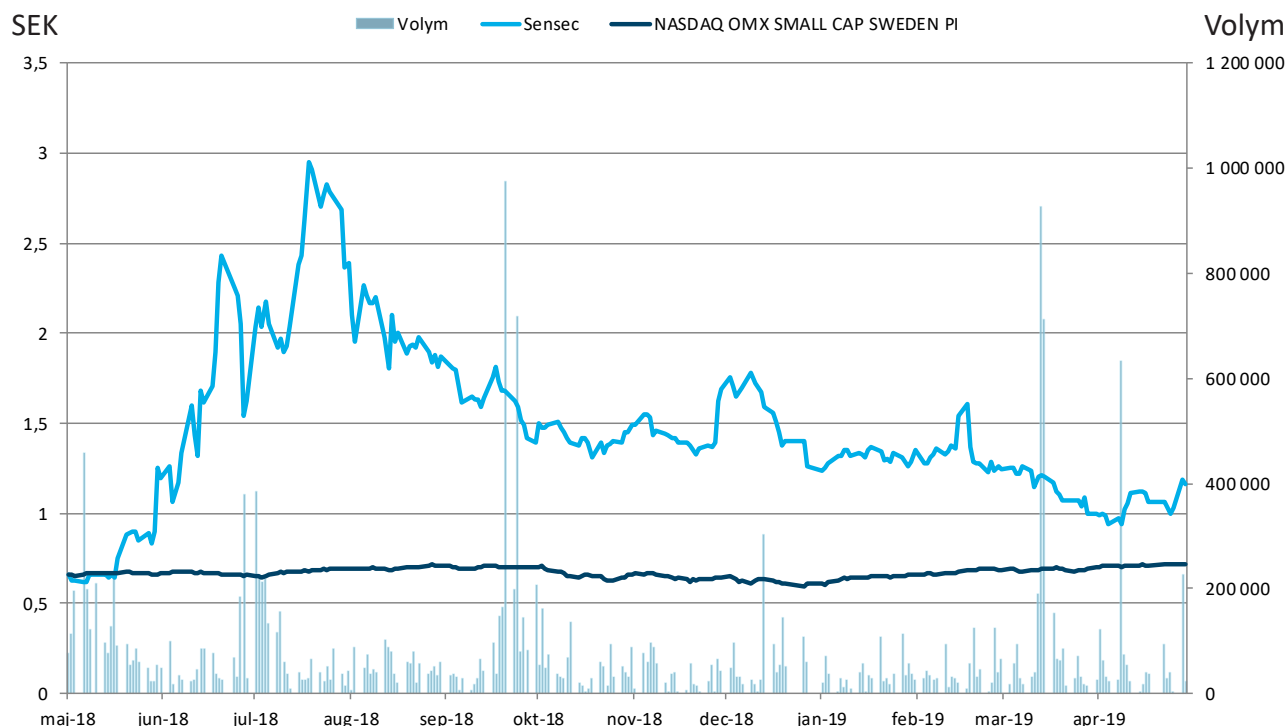
Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Sensec uppgick till ca 5 500 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Mats Holmberg ¹	53 280 000	41,55
Michael Pettersson	14 459 000	11,28
Magnus Ahde AB	4 133 333	3,22
Brityard Invest AB	3 650 000	2,85
Avanza Pension	2 652 191	2,07
Cqrity AB	2 488 889	1,94
Nordnet	1 544 670	1,20
TMC Real estate AB	1 530 000	1,19
Jarl Ingvar Andersson	1 500 000	1,17
Andreas Johansson	1 328 624	1,04
De 10 största aktieägarna	86 566 707	67,50
Övriga aktieägare	41 672 226	32,50
Totalt	128 238 933	100,00

¹ Privat och via bolag.

Källa: Euroclear



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Sensecs bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelsår	Invald	Oberoende	Innehav ¹
Mats Holmberg	Styrelseordförande	1958	2006	Nej ²	53 280 000
Michael Pettersson	VD och styrelseledamot	1962	2016	Nej ³	14 459 000
Thomas Lundin	Styrelseledamot	1953	2019	Ja	–
Christine Bennborn	Styrelseledamot	1968	2019	Ja	–
Anders Lennerman	Styrelseledamot	1953	2017	Ja	50 800

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

² Ej oberoende gentemot Bolagets större aktieägare.

³ Ej oberoende gentemot Bolaget.

Mats Holmberg

Styrelseordförande i Sensec sedan den 19 juni 2006.¹
Född: 1958

Utbildning:

Ekonomi, Umeå universitet och marknadsekonomi, IHM Business School.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Mil Sec Sverige AB, Des Mond AB, Sensec Aktiebolag, Transfer Jobb AB, Soft Telecom Sweden AB, Sensec Academy AB och Transfer Säkerhet i Sverige AB

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i iZafe AB och Minutus Training AB samt styrelseledamot i Amadra AB och Frisq AB.

Innehav: Via bolag 53 000 000 aktier och via närstående 280 000 aktier.



Michael Pettersson

Styrelseledamot i Sensec sedan den 17 maj 2016 och VD i Sensec sedan den 20 april 2017.²
Född: 1962

Utbildning:

Företagarskolan, Umeå, Polishögskolan, Solna, kriminologi, Stockholms Universitet samt diverse kurser i företagsekonomi och marknadsföring, Mercuri International.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot och verkställande direktör i Mil Sec Sverige AB, Sensec Aktiebolag samt styrelseledamot i HAW Sweden AB och Sensec Academy.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Sensec Aktiebolag samt styrelseledamot och verkställande direktör i iZafe AB.

Innehav: 14 459 000 aktier.



¹ Mats Holmberg har även följande uppdrag i övriga koncernbolag. Styrelseordförande i Sensec AB sedan den 1 juni 2016 samt styrelseledamot i Sensec AB sedan 24 augusti 2006, styrelseordförande i Mil Sec sedan den 31 juli 2018 samt styrelseledamot i Mil Sec sedan 28 augusti 2017 samt styrelseordförande i Sensec Academy sedan den 20 mars 2018.

² Michael Pettersson har även följande uppdrag i övriga koncernbolag. Styrelseledamot i Sensec AB sedan den 7 september 2005 samt verkställande direktör i Sensec AB sedan den 17 maj 2004 (med avbrott i uppdraget som verkställande direktör under perioden 29 januari 2016 – 1 juni 2016), styrelseledamot i Mil Sec sedan den 28 augusti 2017 samt verkställande direktör i Mil Sec sedan den 31 juli 2018 samt styrelseledamot i Sensec Academy sedan den 20 mars 2018.



Thomas Lundin

Styrelseledamot i Sensec Holding sedan den 11 april 2019.

Född: 1960

Utbildning:

Executive MBA, Handelshögskolan Stockholm, Marknadsekonom, IHM Business School samt studier vid Polishögskolan.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande och delägare i Nordic LEVEL Security Services AB, Nordic LEVEL Security Education AB och Nordic LEVEL Security AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i ENACO Sverige AB och Enaco AB. Styrelseledamot och delägare i Pälsärmen AB. Styrelseledamot i SSF Service AB, Confidence International Aktiebolag och ENACO Network Services AB. Ordförande i Näringslivets säkerhetsdelegation i Svenskt Näringsliv.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i ENACO Sverige AB, Säkerhetsgymnasiet i Stockholm AB och Enaco AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Caverion Sverige AB, AVARN Security Services AB, AVARN Security Solutions AB och Sista versen 40229 AB. Styrelseledamot i Misab Sprinkler & VVS Aktiebolag, Installatörsföretagen Service i Sverige AB, VVS Företagens Service Aktiebolag (VVSFS) och Säkerhetsbranschen Service i Sverige AB. Styrelsesuppleant i SWEGUARD Service AB.

Innehav: –

Anders Lennerman

Styrelseledamot i Sensec Holding sedan den 20 april 2017.

Född: 1953

Utbildning:

Polishögskolan samt kriminologi, Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i 2Secure AB, 2Secure Sverige AB, 2Secure Protection AB och 2Secure ITA AB samt styrelsesuppleant i mp3 Consulting AB. Även delägare i 2Secure AB, mp3 Consulting AB och Sensec AB samt utför konsulttjänster i mindre omfattning i mp3 Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i 2Secure Inspect it AB samt styrelseordförande och verkställande direktör i 2Secure Screening AB. Styrelseledamot i Swedavia Airport Telecom AB samt verkställande direktör i 2Secure AB, 2Secure Sverige AB och 2 Secure ITA AB.

Innehav: 50 800 aktier.



Christine Norbom Bennborn

Styrelseledamot i Sensec Holding sedan den 11 april 2019.

Född: 1968

Utbildning: Bachelor of Management och Internal Auditing and Administrative Quality Assurance, BI Norwegian Business School i Oslo.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tengbom Oy och styrelsesuppleant i Andio AB. Tillförordnad CFO i Tengbomgruppen AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Alstom Transport Denmark. Styrelseledamot i Motala Train AB, Alstom Transport Norway och Alstom Transport Finland Oy. Finance Director Nordics i Alstom Transport AB.

Innehav: –



Ledande befattningshavare

Nedan följer en redogörelse för Bolagets ledande befattningshavare som alla är anställda inom Koncernen i en omfattning om 100 procent. En sammanfattning återfinns i nedanstående tabell.

Namn	Befattning	Födelsår	Anställd sedan	Innehav ¹
Michael Pettersson	Verkställande direktör	1962	2001	14 491 000
Pernilla Jennesäter	Ekonomichef	1980	2018	–
Andreas Lindh	Projektledare	1978	2007	–
Dick Carlsson	Affärsområdeschef, KAM	1967	2019	675 000
Sara Sörling	Eftermarknadschef	1974	2019	–
Madeleine Beauchamp	Kontorschef	1985	2018	–

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier

Michael Pettersson

Styrelseledamot och verkställande direktör i Sensec sedan den 20 april 2017.

Se ovan under avsnittet om styrelsen.

Pernilla Jennesäter

Ekonomichef sedan 2018.

Född: 1980

Utbildning:

Civilekonom, Stockholms universitet, Internationella marknadsföringsprogrammet, Mälardalens högskola samt nationalekonomi, Södertörns högskola.

Övriga pågående uppdrag:

Enskild firma, PJ Dressage.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Verksamhetschef och ekonomiansvarig/löneansvarig på Skillinge Dressyr och Gömmargårdens ridsällskap.

Innehav: –



Sara Sörling

Eftermarknadschef i sedan 2019.

Född: 1974

Utbildning:

Ekonomi, KY-utbildning samt controllerutbildning, Företagsuniversitet.

Övriga pågående uppdrag:

Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Dispatcher, Controller/HR samt ekonomiansvarig/löneansvarig, Sensec AB. Ekonomiansvarig, Kemppi AB samt ekonomiassistent Hudson RCI AB, Scanacon AB, Active Office och Lundab AB.

Innehav: –



Dick Carlsson

Affärsområdeschef Perimeter Protection, KAM inom Aviation sedan 2019.

Född: 1967

Utbildning:

Marknadsekonom, Marknadsinstitutet i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag:

Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

KAM och säljare för Heras Stängsel AB. Platschef för Geodis Wilson AB, DHL Global Forwarding AB, Ansvar Företagsservice AB och Fritidsresor/Sportresor. Försäljningschef för The Synthetic Family AB och DHL Global Forwarding AB. Franchisetagare, Grafitti Café. Säljare för DHL Global Forwarding AB, Solna Städservice AB samt arbetat på leverans- och marknadsavdelningen på Foss AB.

Innehav: 675 000 aktier



Madeleine Beauchamp

Kontorschef sedan 2018.

Född: 1985

Utbildning:

Administrations- och handelsutbildning på gymnasienivå.

Övriga pågående uppdrag:

Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Säljsupport, Toyota Sweden AB, VD-assistent och ekonomiassistent, AnnonService AB, leverans-administratör, Europeiska Motor samt OTD (order to delivery), Mercedes-Benz/Upplands Motor AB.

Innehav: –



Andreas Lindh

Projektledare i Sensec sedan 2018.

Född: 1978

Utbildning:

Naturtekniskt gymnasium.

Övriga pågående uppdrag:

Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Fälttekniker, servicechef samt specialist och avtalsansvarig för Swedavias funktionsavtal hos Sensec AB.

Innehav: –



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Se även beskrivningar över närståendetransaktioner under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, Charles gata 2, 195 60 Arlandastad.

Revisor

Johan Kaijser, är Bolagets revisor sedan 2016. Johan Kaijser är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Johan Kaijser har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen omfattar.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 11 april 2019 beslutades att arvode intill slutet av nästa ordinarie årsstämma ska utgå med 180 000 SEK till styrelsens ordförande och för envar styrelseledamot som inte är anställd eller erhåller annan ersättning från bolaget med 120 000 SEK. Vid årsstämman den 19 april 2018 beslutades att arvode intill slutet av nästa ordinarie årsstämma ska utgå med 180 000 SEK till styrelsens ordförande och för envar styrelseledamot som inte är anställd eller erhåller annan ersättning från bolaget med 120 000 SEK. Styrelseledamöterna avsåg sig arvode under sommarmånaderna och för perioden mellan årsstämman 2018 och årsstämman 2019 har därför 200 000 SEK utgått i arvode till styrelsen då styrelseledamöterna Mats Holmberg, Magnus Ahde och Michael Petterson erhållit konsultarvode eller lön för operativt arbete i Bolaget.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övrig ersättning i form av tjänstebil. Michael Pettersons erhölet utöver sin grundlön även en rörlig ersättning uppgående till 60 000 SEK, pensionsersättning uppgående till 240 660 SEK och övriga förmåner i form av tjänstebil till ett värde av 29 196 SEK.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Verkställande direktörs anställning löper tills vidare med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Det existerar inga avsatta eller upplupna belopp hos emittenten eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Det föreligger ej heller några avtal mellan medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorganen och emittenten eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ersättningar under 2018

Namn	Befattning	Lön/arvode	Konsult-arvode ¹	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Mats Holmberg	Styrelseordförande	-	250 000	-	-	-	250 000
Anders Lennerman	Styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Fredrik Reveman	Styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Magnus Ahde	Styrelseledamot	-	1 260 000	-	-	-	1 260 000
Michael Petterson	VD och styrelseledamot	1 200 000	-	60 000 ²	240 660	29 196	1 529 856
Fyra personer ³	Övriga ledande befattningshavare	1 684 000	-	-	138 690	-	1 822 690
Summa		3 084 000	1 510 000	60 000	379 350	29 196	5 062 546

¹ Konsultarvode har utgått enligt de konsultavtal som beskrivs under rubriken transaktioner med närstående.

² Rörlig ersättning har utgått enligt Michael Pettersons anställningsavtal. Enligt anställningsavtalet ska rörlig ersättning utgå med fem procent av EBITDA exklusive extraordinära intäkter efter fastställt och reviderat bokslut för föregående räkenskapsår.

³ Varav en person innehade tjänst under hela 2018, två personer innehade tjänst under tio månader och en person innehade tjänst under fem månader.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Sensec Holding (publ) ("Sensec Holding") är ett publikt aktiebolag med säte i Sigtuna kommun, Stockholms län. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 23 mars 2006 och den nuvarande firman registrerades den 20 april 2017. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556700-6654. Bestämmelserna i bolagsordningen är inte mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

Koncernen består av moderbolaget Sensec Holding samt de helägda bolagen Sensec Aktiebolag ("Sensec AB"), Sensec Academy AB ("Sensec Academy") och Mil Sec Sverige AB ("Mil Sec").

Väsentliga avtal

Nedan redogörs de avtal som bedöms väsentliga för Sensec.

Återförsäljaravtal

Nedan beskrivs avtal med Bolagets huvudleverantörer.

Avtal mellan Rad/Comm Europe bvba och Sensec AB
I oktober 2012 ingick Rad/Comm Europe bvba ("Rad/Comm") och Sensec AB ett avtal som innebär att Sensec AB ska sälja och marknadsföra Rad/Comms detektorer för radioaktiv strålning på den skandinaviska marknaden. Avtalet innebär inte någon exklusiv rätt för Sensec AB att sälja Rad/Comms produkter. Enligt avtalet åtar sig Sensec AB att sälja 5 produkter per år. Om Sensec AB inte uppfyller detta krav har Rad/Comm rätt att säga upp avtalet. Avtalet gällde initialt under en tolv månadersperiod och därefter förlängs avtalsperioden automatiskt i tolv månadersperioder om inte avtalet sägs upp med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Enligt den senaste förlängningen av avtalsperioden gäller avtalet till och med den 26 oktober 2019. Avtalet styrs av belgisk rätt.

Avtal mellan Smiths Heimann GmbH och Sensec AB
Smiths Heimann GmbH ("Smiths Heimann") och Sensec AB har ingått ett återförsäljaravtal avseende röntgenutrustning med ett tillhörande serviceåtagande avseende produkterna som började löpa den 18 september 2018. Återförsäljaravtalet innebär en exklusiv rätt för Sensec AB att sälja produkterna på den svenska marknaden. Enligt återförsäljaravtalet åtar sig Sensec AB att köpa produkter för 1 200 000 EUR och reservdelar för 300 000 EUR från Smiths Heimann under den första tolv månadersperioden som Sensec AB sedan ska vidareförsälja i Sverige. Om Sensec AB inte köper in produkter från Smiths Heimann som motsvarar de överenskomna minimibeloppet har Smiths Heimann rätt att säga upp återförsäljaravtalet. Innan den första tolv månadersperioden går ut ska parterna förhandla om ett nytt minimibelopp som Sensec AB ska köpa produkter för avseende efterkommande tolv månadersperiod. Återförsäljaravtalet och serviceåtagandet gäller till och med den 17 september 2021 med en rätt för Smiths Heimann att säga upp avtalet med 3 månaders uppsägningstid. Avtalet kan även sägas upp omedelbart av Smiths Heimann om kontrollen över Sensec AB förändras. Avtalet styrs av engelsk rätt.

Avtal mellan Ceia Costruzioni Elettroniche Industriali Automatismi SpA och Sensec AB

I februari 2016 ingick Ceia Costruzioni Elettroniche Industriali Automatismi SpA ("Ceia") och Sensec AB ett avtal som innebär att Sensec AB ska sälja och marknadsföra Ceias metalldetektorer och militärutrustning på den svenska marknaden. Avtalet innebär en exklusiv rätt för Sensec AB att tillhandahålla Ceias produkter på den svenska marknaden. Enligt avtalet åtar sig Sensec AB att sälja produkter för 224 000 EUR från och med den 1 februari 2019 till och med den 31 januari 2020 samt att sälja produkter för 270 000 EUR efterföljande år. Om Sensec AB inte uppfyller dessa krav kan Ceia säga upp avtalet. Avtalet gäller till och med den 1 februari 2021 eller den längre tid som parterna kommer överens om. Avtalet styrs av italiensk rätt.

Avtal mellan Haverkamp GmbH och Mil Sec

I oktober 2002 ingick Mil Sec och Haverkamp GmbH ("Haverkamp") ett avtal som innebär att Mil Sec ska vara återförsäljare av Haverkamps säkerhetsfilm. Avtalet innebär en exklusiv rätt för Mil Sec att marknadsföra, sälja, distribuera och installera produkterna på den nordiska marknaden. Enligt avtalet åtar sig Mil Sec att sälja en viss kvantitet av säkerhetsfilmen per år. Om Mil Sec inte säljer produkter som motsvarar det uppsatta säljmålet kan Haverkamp säga upp avtalet eller ändra Mil Secs exklusiva rätt att tillhandahålla produkterna på den nordiska marknaden till en icke-exklusiv rätt. Avtalet gällde initialt till och med den 31 december 2004 och därefter förlängs avtalsperioden automatisk i 24-månadersperioder om inte avtalet sägs upp sex månader innan avtalet löper ut. Enligt den senaste förlängningen av avtalsperioden gäller avtalet till och med den 31 december 2019. Avtalet styrs av tysk rätt.

Kundavtal

Nedan beskrivs ramavtalen med Bolagets största och viktigaste kunder.

Avtal mellan Kriminalvården och Sensec AB

I maj 2018 ingick Sensec AB och Kriminalvården ett avtal som innebär att Sensec AB ska tillhandahålla röntgen- och metalldetektorutrustning till Kriminalvården. Avtalet gäller initialt till den 4 maj 2020 med en rätt för Kriminalvården att förlänga avtalet två gånger om en period om 1 år vardera.

Avtal och tilläggsavtal mellan Swedavia AB och Sensec AB

Sensec AB har ingått ett avtal med Swedavia AB ("Swedavia") som började tillämpas den 1 januari 2014. Enligt avtalet ansvarar Sensec AB för teknisk drift och underhåll av Swedavias granskningsutrustning. Avtalet gällde initialt under en period om 3 år. Enligt avtal om förlängning förlängdes avtalet till och med den 31 december 2019.

Avtal mellan en statlig myndighet och Mil Sec

I september 2018 ingick Mil Sec ett avtal med en statlig myndighet inom säkerhet som inte kan namnges på grund av sekretess som innebär att Mil Sec ska leverera skalskydd och skyddsfilm till myndigheten. Uppdraget ska vara slutfört senast den 30 september 2019 vilket innebär att avtalet kommer att upphöra detta datum om inte parterna överenskommer om något annat. Den

statliga myndigheten har dock enligt avtalet en rätt att förlänga avtalet på oförändrade villkor i som längst två år. Avtalet är endast giltigt under förutsättning att det finns ett giltigt säkerhetsskyddsavtal och att detta efterlevs. Parterna ingick ett säkerhetsskyddsavtal i december 2016 och avtalet gäller tills vidare fram till dess att någon part säger upp avtalet.

Avtal mellan Arenabolaget i Solna KB och Mil Sec
I januari 2019 ingick Mil Sec och Arenabolaget i Solna KB ett utförandeentreprenadavtal avseende skalskydd och påkörningsskydd. Bestämmelserna i AB04 utgör utfyllande villkor till avtalet. Enligt överenskommelse mellan parterna är färdigställandet av entreprenaden uppdelat i två faser. Den första delen ska vara färdigställd den 31 maj 2019. Den andra delen av entreprenaden kommer att färdigställas efter överenskommelse mellan parterna.

Samarbetsavtal

Samarbetsavtal mellan Sensec AB och GPP-Perimeter Protection AB

Enligt samarbetsavtalet ska parterna erbjuda en gemensam lösning avseende skalskydd och påkörningsskydd gentemot slutkunden Arenabolaget i Solna AB. Samarbetsavtalet har ingåtts för att uppfylla det utförandeentreprenadavtal som beskrivits ovan och som har ingåtts mellan Arenabolaget i Solna KB och Mil Sec. Avtalet bedöms därför vara väsentligt. Enligt avtalet ska Sensec AB utgöra avtalspart gentemot Arenabolaget i Solna AB och GPP- Perimeter Protection AB ("GPP") ska anges som underentreprenör. GPP ska inom ramen för samarbetet vara exklusiv leverantör av fordonsramningsentreprenaden, samt yttre perimeterskydd innebärande att GPPs produkter och lösningar ska användas för att uppfylla kraven enligt avtalet. Samarbetsavtalet gäller fram till dess arbetet med entreprenaden är slutfört.

Hyresavtal

Sensec AB har under 2018 ingått två hyresavtal med Arlandastad Extra 4 AB, numera Fastigheten Ulvsundavägen 110 i Bromma, avseende de lokaler som bolaget använder för sin verksamhet. Hyresavtalen avseende lokalerna ingicks under 2018 och hyrestiden löper ut den 30 september 2023. Uppsägning av hyresavtalen ska ske minst 9 månader innan den avtalade hyrestidens utgång men om ingen uppsägning sker förlängs avtalen med 3 år.

Mil Sec har även ingått hyresavtal med Fastigheten Elementet AB avseende lokaler, parkeringsplatser och plats för skyltplats i Bromma. Hyresavtalen gäller tills vidare med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid.

Tillstånd mm

Per dagen för denna bolagsbeskrivning innehar Sensec-koncernen tillstånden nedan. Tillstånden innehas av dotterbolagen Sensec AB och Sensec Academy.

Sensec AB

Sensec AB innehar tillstånd för verksamhet med joniserad strålning enligt 20 och 26 §§ strålskyddslagen (1988:220). Tillståndet gäller för att till landet införa, saluföra, överlåta, upplåta, förvärva, inneha, installera och underhålla tekniska anordningar som kan utsända joniserad strålning. Tillståndet gäller till och med den 28 maj 2019. Sensec AB avser att ansöka om en förlängning av tillståndet vilket bolaget bedömer kommer att beviljas.

Sensec Academy

Sensec Academy innehar tillstånd enligt lagen (1974:191) om bevakningsföretag att som utbildningsföretag bedriva utbildning av personal som ska utföra bevakningstjänst. Tillståndet avser väktargrundutbildning. Tillståndet gäller tills vidare.

Finansiering

Krediter och ställda säkerheter

Sensec AB beviljades den 26 september 2017 en rörelsekredit om 13 000 000 SEK av Swedbank AB (publ). En nedskrivning av rörelsekrediten gjordes om 2 500 000 SEK den 30 november 2018. Rörelsekrediten beviljades initialet till och med den 31 december 2018 men krediten har därefter förlängts. Enligt avtalet kan kredittiden förlängas med högst 12 månader med en månads ömsesidig uppsägningstid. Ingen amortering sker av rörelsekrediten utan beloppet ska återbetalas senast den 31 december 2019. På rörelsekrediten löper en rörlig ränta som i april 2019 uppgår till 4,53 procent. Till säkerhet för rörelsekrediten har Sensec AB pantförsatt en företagsinteckning om 2 000 000 SEK.

Sensec AB har utöver ovan nämnda företagsinteckning ställt ut 8 ytterligare företagsinteckningar om totalt 10 500 000 kr som är utställda som säkerhet till Swedbank.

Mil Sec har även ställt ut 8 företagsinteckningar om totalt 3 500 000 kr. Mil Secs företagsinteckningar är inte pantsatta.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolaget har ett för verksamheternas bedrivande fullgott försäkringsskydd.

Immateriella rättigheter och domännamn

Per dagen för denna bolagsbeskrivning är Sensec innehavare till domännamnen sensec.se och scanafox.se. Mil Sec är innehavare till domännamnet milsec.se.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Styrelsen bedömer att det inte finns eller har funnits någon relevant information avseende de senaste tolv månaderna gällande tvister eller rättsliga processer som har haft en väsentlig påverkan på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Konsultavtal

Sensec AB ingick den 1 augusti 2016 ett konsultavtal med Des Mond AB som är Sensecs Holdings störste ägare och ett bolag helägt av Sensec Holdings styrelseordförande Mats Holmberg. Avtalet innebär att Des Mond AB ska ställa Mats Holmberg eller annan person som parterna kommer överens om till förfogande för att utföra uppdrag som arbetande styrelseordförande samt andra överenskomna uppdrag som bl a innebär att Mats Holmberg ska stå till förfogande för arbete inom Sensecs utbildningsavdelning. Avtalet gäller tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Sensec AB ingick i december 2015 ett konsultavtal med HAW Sweden AB ("HAW Sweden") som innebar att HAW Sweden skulle ställa HAW Swedens styrelseledamot Michael Pettersson till förfogande för att bedriva affärsutveckling för Sensec AB. Uppdraget gällde från och med den 1 januari 2016 till och med den 1 juni 2016, då Michael Pettersson återinträdde uppdraget som verkställande direktör i Sensec AB.

Sensec Holding ingick den 1 januari 2018 ett konsultavtal med Magnus Ahde AB som innebär att Sensec Holdings tidigare styrelseledamot Magnus Ahde ska arbeta för Sensec Holding. Omfattningen av uppdraget bestäms löpande efter överenskommelse mellan parterna. Under avtalets första år har uppdraget innefattat arbete som affärsområdeschef och säljare för Sensec Holding. Sedan den 1 januari 2019 innebär uppdraget att Magnus Ahde ska arbeta som säljare för Sensec Holding. Konsultavtalet gäller tills vidare med en månads ömsesidig uppsägningstid.

Samarbetsavtal

Sensec AB ingick den 6 september 2017 ett samarbetsavtal med Transfer Jobb AB ("Transfer Jobb") som är ett bolag som kontrolleras av Sensec Holdings styrelseordförande Mats Holmberg. Avtalet innebar ett samarbete avseende att paketera, erbjuda och bedriva säkerhetsutbildningar. Avtalet upphörde den 31 december 2018.

Uttalande om Lock-up

Den 6 september 2018 har Sensec Holdings största ägare Des Mond AB, genom Sensec Holdings styrelseordförande Mats Holmberg, uttalat att bolaget förbinder sig att under en tolv månaders period inte överlåta sina aktier i Sensec Holding. Förbindelsen om lock-up upphör därmed att gälla den 5 september 2019.

Fakturerade belopp mellan närstående bolag

2019

Sensec Holding har fakturerat totalt 187 500 kr till Sensec AB avseende management fees.

Sensec AB har fakturerat totalt 1 068 000 kr till Mil Sec avseende management fees, personalkostnader och operativa kostnader.

2018

Sensec Holding har fakturerat totalt 420 000 kr till Sensec AB avseende management fees.

Sensec AB har fakturerat 405 595 kr till Mil Sec avseende övriga omkostnader.

Sensec AB har fakturerat 3 153 499 kr till Mil Sec avseende lönekostnader.

Des Mond AB har fakturerat 249 996 kr till Sensec AB för konsultarvode utöver styrelsearvodet. Des Mond AB är Sensec Holdings störste ägare och ett bolag helägt av Sensec Holdings styrelseordförande Mats Holmberg.

Advokaterna Liman & Partners har fakturerat 103 500 kr till Sensec AB avseende juridiska konsultationer. Bolagets tidigare styrelseledamot Fredrik Reveman är advokat och delägare i Advokaterna Liman & Partners.

2017

Sensec Holding har fakturerat 315 000 kr till Sensec AB avseende management fees.

Des Mond har fakturerat 249 996 kr till Sensec AB för konsultarvode utöver styrelsearvodet. Des Mond AB är Sensec Holdings störste ägare och ett bolag helägt av Sensec Holdings styrelseordförande Mats Holmberg.

För samtliga ovanstående poster gäller att faktureringen skett på marknadsmässiga grunder.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Advokatfirman Westermark Anjou AB är Bolagets legala rådgivare som biträtt Sensec i upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då all information i Bolagsbeskrivningen har lämnats från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Westermark Anjou AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på informationen eller avsaknaden av information i Bolagsbeskrivningen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och Advokatfirman Westermark Anjou AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med förestående listflytt. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med förestående listflytt och Advokatfirman Westermark Anjou AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt en på förhand avtalad ersättning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Westermark Anjou AB inga ekonomiska eller andra intressen i Bolaget.

Det bedöms inte heller föreligga några intressekonflikter mellan andra parter som har ekonomiska eller andra intressen i förestående listflytt.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 med jämförelsesiffror för 2018 utgör en del av Bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Koncernens resultaträkning (sidan 5), Koncernens balansräkning (sidorna 6 – 7), förändring i eget kapital (sidan 4), kassaflödesanalys (sidan 8), förvaltningsberättelse (sidorna 2 – 3), noter (sidorna 9 – 18), redovisningsprinciper (sidorna 9 – 12) och revisionsberättelse (sidorna 20 – 21).
- Årsredovisningen 2018: Koncernens resultaträkning (sidan 5), Koncernens balansräkning (sidorna 6 – 7), förändring i eget kapital (sidan 3), kassaflödesanalys (sidan 8), förvaltningsberättelse (sidorna 2 – 4), noter (sidorna 9 – 18), redovisningsprinciper (sidorna 9 – 12) och revisionsberättelse (sidorna 19 – 20).
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 7), Koncernens balansräkning (sidan 8), förändring i eget kapital (sidan 9) och kassaflödesanalys (sidan 9).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2019 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Bolagsbeskrivningen.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan granskas på Bolagets kontor på Charles Gata 2A, 195 61 Arlandastad under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2019.
- Bolagsbeskrivningen.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets alla dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagets årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.sensec.se).

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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

Investeringssparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Bolagsordning

*Bolagsordning för Sensec Holding AB (publ)
Org. nr. 556700-6654
Fastställd vid årsstämma 2017-03-20*

§ 1 Firma

Bolagets firma är Sensec Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Sigtuna kommun

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva handel med säkerhetsutrustning samt därmed tillkommande förenlig verksamhet

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500.000 SEK och högst 2.000.000 SEK

§ 5 Antal aktier

Antal aktier uppgår till lägst 100.000.000 och högst 400.000.000

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst sju (7) ordinarie styrelseledamöter.

§ 7 Revisorer

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

§ 8 Kallelse

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

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

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

§ 9 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 10 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 0101-1231.

§ 11 Avstämningsbolag

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

Adresser

Emittent

Sensec Holding AB (publ)

Besöksadress: Charles Gata 2A
195 61 Arlandastad
Telefon: 08 5100 5400
E-post: info@sensec.se
Hemsida: www.sensec.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå

Besöksadress: Jakobsgatan 6
111 52 Stockholm
Telefon: 08 796 37 00
Hemsida: www.mazars.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Westermarck Anjou

Besöksadress: Sergels Torg 12
111 57 Stockholm
Telefon: 08 441 91 00
Hemsida: www.westermarkanjou.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligen lämnats tom

sensec