

Inbjudan till teckning av aktier i SARSYS AB (publ)



BOLAGSBESKRIVNING

VIKTIG INFORMATION

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i SARSYS AB (publ) att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget enligt villkoren i Bolagsbeskrivningen ("Företrädesemissionen"). I denna Bolagsbeskrivning avses med "Bolaget" eller "SARSYS", beroende på sammanhang, SARSYS AB (publ). Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Hänvisning till "EUR" avser euro. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Md" avses miljarder.

BOLAGSBESKRIVNINGENS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt denna Bolagsbeskrivning vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Bolagsbeskrivning, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Bolagsbeskrivningen får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna Bolagsbeskrivning eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Denna Bolagsbeskrivning har inte granskats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen avseende nyemission är undantagen från prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Enligt 2 kap. 1 § lag med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning behöver ett prospekt inte upprättas om det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräkna", "förutser", "förväntar", "antar", "prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera framåtriktade

uttalanden. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Bolagsbeskrivningen som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från de framåtriktade uttalandena, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Bolagsbeskrivningen sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utveckling faktiskt kommer att inträffa. Efter dagen för publiceringen av Bolagsbeskrivningen kommer Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolagsbeskrivningen innehåller information om Bolagets bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Bolagsbeskrivningen uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

EMISSIONSINSTITUT

Partner Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och har assisterat SARSYS i samband med att Bolaget har upprättat Bolagsbeskrivningen. Även om det får anses rimligt att informationen är korrekt, friskriver sig Partner Fondkommission från allt ansvar från innehållet i Bolagsbeskrivningen. Partner Fondkommission friskriver sig även från allt ansvar mot såväl nytillkommande som befintliga aktieägare i SARSYS och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning.

Innehåll

Bakgrund och motiv till Företrädesemissionen	5
Villkor och anvisningar.....	6
Verksamhetsbeskrivning.....	9
Marknadsöversikt.....	12
Aktien och ägarförhållanden	14
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	16
Utvald finansiell information	18
Riskfaktorer	19
Adresser	22



Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2025 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje en (1) innehavd aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier. Endast hela aktier kan tecknas, det vill säga inga fraktioner. Teckning kan inte ske utan stöd av teckningsrätt och överteckning kan inte ske. För varje en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen den 26 februari 2025 erhålls en (1) teckningsrätt.

Teckningskurs: 0,50 SEK per aktie.

Teckningsperiod: 28 februari 2025 till och med den 14 mars 2025.

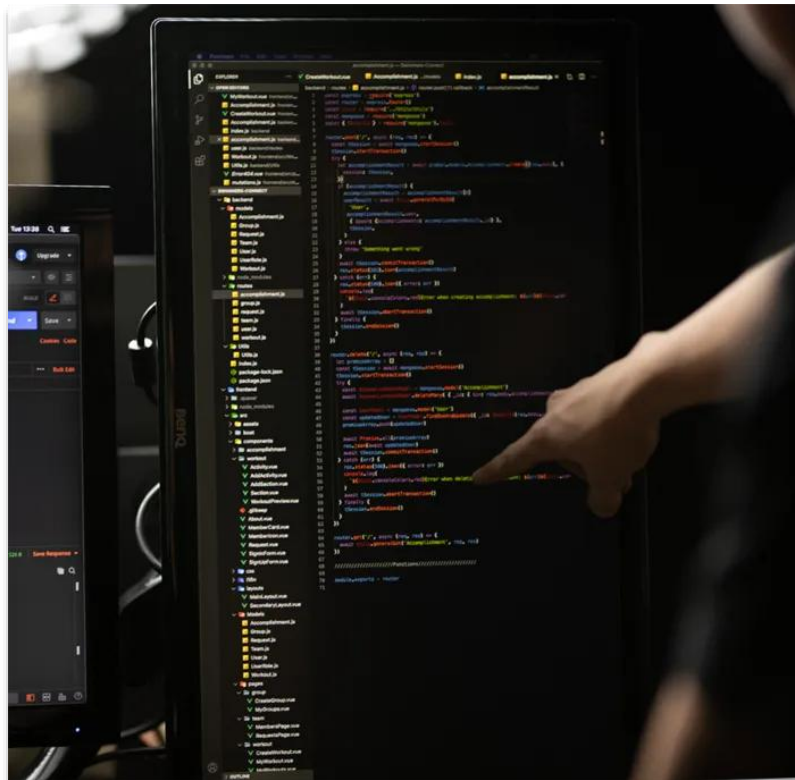
Handel med teckningsrätter: 28 februari 2025 till och med den 11 mars 2025.

Övrig information

Kortnamn: SARS

ISIN-kod aktie: SE0009320294

LEI-kod: 549300HKON2A5EH4DV02



Bakgrund och motiv till Företrädesemissionen

BAKGRUND OCH MOTIV

SARSYS är ett av de ledande bolagen inom utveckling och tillverkning av friktions- och vädersystem för väg- och flygplats säkerhet. SARSYS utvecklar och tillhandahåller IT-system för mätning av yt- och väderförhållanden på flygplatser. Produkterna omfattar datoriserad teknik för övervakning av faktorer som friktion, fryspunkter, system för tidig isvarning, nederbörd, markfrost, tillväxt av isbeläggningar, kameraövervakningssystem med mera. Syftet med att mäta friktion och andra variabler är att få ett beslutsunderlag för att kunna göra rätt underhålls- och driftsbedömningar vid rätt tidpunkt och på rätt plats. Det yttersta målet är att uppnå acceptabla väg- eller banförhållanden för att fordon och flygplan ska kunna färdas säkert. Bolagets system har under nästan 60 år utvecklats med största noggrannhet och utvecklingen har skett baserat på feedback från de omkring 450 användarna runt om i världen.

Den extra bolagsstämman i Bolaget beslutade den 19 februari 2025 att godkänna styrelsens förslag till beslut om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") om högst cirka 10,5 MSEK. Företrädesemissionen görs i form av att varje aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier. För varje aktie erläggs 0,50 SEK. Nyemissionen genomförs med syfte att återställa koncernens soliditet, säkerställa att bolaget ej bryter mot befintliga lånekonventioner, återbetala lån, stärka likviditeten och finansiera verksamheten framåt. Emissionskostnaderna uppskattas till cirka 0,25 MSEK.

UTSPÄDNING

Vid full teckning av i Företrädesemissionen emitteras högst 21 012 000 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 2 101 200 kronor, motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 60 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Härmed inbjuder styrelsen till teckning av aktier i Företrädesemissionen.

Köpingebro, februari 2025

SARSYS AB

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsdagen den 26 februari 2025. Företrädesemissionen innebär att högst 21 012 000 aktier emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 2 101 200,00 SEK hänförligt till ökning på grund av Företrädesemissionen. Rätt att teckna de nya aktierna ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). För varje en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen den 26 februari 2025 erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier. Övertäckning kan inte ske.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 februari 2025.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 28 februari 2025 till och med den 14 mars 2025. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear Sweden, bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i SARSYS har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningsperioden fattas, kommer beslutet offentliggöras senast den 14 mars 2025 genom pressmeddelande. Styrelsen har även rätt att fram till detta datum avbryta Företrädesemissionen ifall omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Företrädesemissionen bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på Nordic Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att handlas på Nordic Growth Market. Aktierna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning kan inte ske utan stöd av teckningsrätt.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter kommer att ske på Nordic Growth Market från och med den 28 februari 2025 till och med den 11 mars 2025. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning av aktier blir ogiltiga och förlorar sitt värde och kommer att bokas bort av Euroclear efter teckningstidens utgång.

UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att spädas ut med högst 21 012 000 nyemitterade aktier genom Företrädesemissionen, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 60,0 procent av antalet aktier och röster. Utspädningen är beräknad på antalet nya aktier (röster) till följd av

Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier (röster) i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovannämnd avstämningsdag var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken och som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, erhåller följande dokument från Euroclear Sweden:

- Sammanfattning
- en emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalningsavi,
- en särskild anmälningssedel med bifogad icke ifylld inbetalningsavi, samt

Av den förtrycka emissionsredovisningen framgår antalet erhållna teckningsrätter. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav i SARSYS är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning senast 14 mars 2025. Teckning genom kontant betalning skall antingen göras med den förtryckta inbetalningsavin som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall ej användas.
2. I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning skall ske i enlighet med anvisningar på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin skall därför inte användas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Partner Fondkommission per telefon eller e-post. Ifylld anmälningssedel i samband med betalning skall skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Partner Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 14 mars 2025. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa ankomst före angivet sista datum. En (1) särskild anmälningssedel kommer att beaktas. För det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att icke utnyttjade teckningsrätter förfaller utan värde.

Partner Fondkommission AB
Ärende: SARSYS AB
Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg
E-post: info@partnerfk.se

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är

föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning och betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nordic Growth Market från och med den 28 februari 2025 till dess att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket.

LEVERANS AV NYA AKTIER

Så snart aktiekapitalshöjningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 18 mars 2025 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Bolagsbeskrivningen eller tillämplig lag.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Bolaget ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

Verksamhetsbeskrivning

KORT OM SARSYS

SARSYS registrerades 1998 under namnet Scandinavian Airport and Road Systems AB (Sarsys) med säte i Trelleborg. Efter förvärv av ASFT Industries AB med dotterbolag 2018 ändrades företagsnamnet till SARSYS-ASFT AB (publ) med säte Köpingsbro, Ystads kommun. Vid ordinarie bolagsstämman den 29 april 2023 beslutades att ändra företagsnamn till SARSYS AB. SARSYS är sedan 2017 noterat på NGM Nordic SME. I företagsgruppen finns även SARSYS dotterbolag SARSYS-ASFT Inc, USA. Moderbolaget SARSYS AB utgör försäljningsbolag och ansiktet utåt mot marknaden medan produktionen av egna produkter ligger i ASFT Industries AB.

SARSYS är ett av de ledande bolagen inom utveckling och tillverkning av friktions- och vädersystem för väg- och flygplatssäkerhet. SARSYS utvecklar och tillhandahåller IT-system för mätning av yt- och väderförhållanden på flygplatser. Produkterna omfattar datoriserad teknik för övervakning av faktorer som friktion, fryspunkter, system för tidig isvarning, nederbörd, markfrost, tillväxt av isbeläggningar, kameraövervakningssystem med mera. Syftet med att mäta friktion och andra variabler är att få ett beslutsunderlag för att kunna göra rätt underhålls- och driftsbedömningar vid rätt tidpunkt och på rätt plats. Det yttersta målet är att uppnå acceptabla väg- eller banförhållanden för att fordon och flygplan ska kunna färdas säkert. Bolagets system har under nästan 60 år utvecklats med största noggrannhet och utvecklingen har skett baserat på feedback från de omkring 450 användarna runt om i världen.

SARSYS har varit leverantör till flygplatser i mer än 30 år och alla SARSYS-system är utvecklade med mycket höga krav och höga standarder. Idag återfinns denna kunskap och dessa höga standarder även i SARSYS vägsegment. Tekniken är specialbyggd för stationär eller mobil användning; fasta informationssystem ger kontinuerlig provtagning av värden och övervakning av förändringar över tiden. Medan fordonsmonterade sensorer ger ett mobilt informationscenter fullständig täckning av en hel infrastruktur för att känna av faktorer som friktion, atmosfäriska förhållanden, beläggningstemperatur, ytskikt, ytfrys punkt etcetera. Genom dessa system tillhandahåller SARSYS avancerad teknik för flygplatser och vägmyndigheter i frostutsatta regioner, vilket förbättrar säkerheten, minskar kostnaderna och främjar miljöhänsyn.

Bolaget är verksamt i alla världsdelar med produkter i cirka 100 länder. Kunderna återfinns bland annat inom offentligt- och privatägda vägar, flygplatser och försvarsmakter i olika länder samt servicebolag för underhåll av vägar och flygplatser. Bolaget har en eftermarknadsavdelning som utför service och underhåll samt reservdelsförsäljning. SARSYS arbetar inom två marknader, väg och flygplatser, samt har tre affärsområden; friktions- och kontaminationsmätning, väderinformation och beslutsstödsystem.

AFFÄRSOMRÅDEN

Friktions- och kontaminationsmätning

SARSYS-ASFT-metoden för att mäta friktion har anor ända tillbaka till 1950-talet. Den generella mätprincipen (skiddometerprincipen) är densamma än idag även om tekniken kring mätsystemet har förbättrats på 60 år. Denna gamla och väl beprövade mätprincip i kombination med nya innovationer har gjort SARSYS-ASFT till en av de ledande utvecklarna och tillverkarna av Continuous Friction Measuring Equipment (CFME) i världen. SARSYS-ASFT-mätsystemet använder än idag skiddometerprincipen, mätjulet är inte fäst vid värdfordonets chassi, utan är endast anslutet till bakaxeln via en fjäder. Denna unika konstruktion garanterar att det vertikala marktrycket är absolut konstant vid 1400 N, vilket ger mycket reproducerbara mätresultat.

Mätträcket har ett material, en form och ett mönster som är mycket likt ett normalt flygplans- eller bildäck beroende på användningsområde. Detta ger friktionsavläsningar som nära korrelerar med verkliga friktionsvärden som erhålls från flyg- eller biloperationer. Mk IV-S bakaxeln har en unik förmåga att fungera med

flygande start (d.v.s. börja mäta under körning). Detta beror på användningen av ett linjärt ställdon och en gasfjäder som sänker och höjer mät hjulet extremt försiktigt i kombination med remdrift. Den flygande starten frigör värdefull drifttid och stör inte den normala trafiken eftersom starten kan göras i vilken hastighet som helst utan att stanna först.

SARSYS-ASFT mätsystem är integrerat i ett stort antal olika plattformar för att uppfylla kraven från varje enskild användare. Några populära exempel är T-5 & T-10 Trailer Surface Friction Tester, och fordonstyp Continuous Friction Measuring Equipment (CFME).

SARSYS-ASFT-system är listade i ICAO Annex 14 och godkända av svenska civila luftfartsmyndigheten (CAA), brittiska CAA för CAP683, franska CAA för STAC, European Aviation Safety Agency (EASA), ryska CAA för MAK, US Air Force (ETL 04–10) och US Federal Aviation Authority (FAA, AC150-5320-12C). Systemen mäter i enlighet med ett antal olika standarder såsom ISO 8349, EN1436, ASTM E-2340, ASTM E-1551, ICAO Annex 14 & 15 med flera.

Väderinformation

SARSYS RWIS (Road/Runway Weather Information System) är en komplett och datoriserad teknik för bedömning av väder- och ytförhållanden som utvecklats för att öka säkerheten, minska underhållskostnaderna och minska miljöpåverkan. Systemet är utformat för en global marknad och specialiserat för regioner där vädret typiskt sett förändras med årstiderna. RWIS är anslutet till SARSYS programvara MIDAS, och tillsammans underlättar de också processen med att fylla i GRF.

Säkerhet är det primära målet för flygplatser och start- och landningsbanor över hela världen. I detta sammanhang, liksom i alla andra, är vädret en viktig och oförutsägbar variabel. Kraftiga vindar, regn, snö, hagel, is och dålig sikt gör väderhantering till en nyckelkomponent för alla banoperatörer.

RWIS är ett övervakningssystem som använder sensorer och delsystem för att övervaka och skicka ut tidiga varningssignaler innan förhållandena blir kritiska. Det datoriserade vädersystemet i RWIS består av sensorer, fasta stationer och dataloggers som kommunicerar med MIDAS-gränssnittet. Inbyggda sensorer registrerar yttemperatur, ytans fryspunkt samt typ och djup av förorening. Fasta väderstationer samlar in data om lufttemperatur, vindriktning, luftfuktighet och ger en visuell bild. Kameran lägger till en dimension som gör det möjligt att se nederbörden i realtid. Dataloggers sammanställer alla data i back-end-servern innan de når operatören via MIDAS.

Beslutsstödsystem

MIDAS (Multi Information Data Assessment System) är en samarbetsplattform för utvärdering av landningsbanor som bearbetar stora mängder och olika typer av data. Genom MIDAS kan data visas och fullständiga banutvärderingar kan utföras. Insamlade data visualiseras och kan övervakas i olika vyer som grafer, tabeller och kartor. Med MIDAS kan alla insamlade data övervakas i realtid eller hämtas fram i efterhand.

Med MIDAS har användaren möjlighet att visa data från flera system - både från mobila mätenheter (som till exempel en friktionstestare) och från stationära sensorer (t.ex. inbyggda yttemperatursensorer, yttillståndssensorer, nederbördssensorer, vind, sikt etc.). Med all data i ett system från både mobila enheter som samlar in data över hela infrastrukturen och data från fasta sensorer som kontinuerligt samlar in data över tid, får användaren fullständig information om tillståndet på ett ögonblick.

I MIDAS är det möjligt att integrera en väderprognos, inte bara för vädret på himlen utan även för förhållandena på landningsbanan. I startvyn presenteras tidigare, nuvarande och framtida banförhållanden samt relevanta allmänna väderförhållanden. Genom färgkodning av informationen får användaren en uppdatering av de aktuella förhållandena, den senaste utvecklingen och, mycket viktigt, prognosen, allt på ett ögonblick.

VISION

Att underlätta säker och hållbar rörelse för människor.

MISSION

Vi utvecklar och tillverkar system som ökar trafiksäkerheten på vägar och flygplatser och samtidigt minskar kostnaderna för dess operatörer.

Vi strävar efter att ständigt utmana våra produkter för att bidra till en mer hållbar industri genom att göra det möjligt att minska bränsleutsläppen och kemikalieanvändningen på vägar och landningsbanor. Vi strävar efter att vara en dynamisk, trevlig och rolig arbetsplats där våra medarbetare ständigt utmanas att bli bättre och på så sätt växa sig starkare som individer och som ett team.

Vi avser att skapa tillräckligt med vinst för att generera en rimlig avkastning för våra investerare, och för att finansiera vår höga innovationsnivå som säkerställer vår ledande position på marknaden.

HISTORIK

1998 – Bolaget grundas och registreras

2017 – Bolaget noteras på NGM Nordic SME

2018 – ASFT Industries AB förvärvas och Bolaget byter namn till SARSYS ASFT AB

2023 – Namnändring sker från SARSYS-ASFT AB till SARSYS AB



Marknadsöversikt

Den globala marknaden för yt- och väderövervakningssystem på flygplatser och för vägar är fragmenterad och består av allt från mindre nischade lokala aktörer till globala företag. Produkter och tjänster omfattar allt från yttertemperaturmätning, i syfte att säkerställa optimala förhållande på landningsbanor och vägar, till väderinformation kopplat till vägsträckor och mjukvarutjänster relaterade till detta.

Regioner som av Bolaget bedöms ha stor potential utgörs bland annat av Indien och övriga stora marknader i Asien, så som exempelvis Kina, givet att det dels finns ett stort antal befintliga flygplatser, dels det faktum att det byggs ett stort antal nya flygplatser för både privat- och kommersiell trafik. Bolaget måste dock utvärdera vilka regioner och länder som är värda att satsa på då det lokalt förekommer tullar, skatter och där inhemska företag prioriteras av protektionistiska såväl som politiska skäl. Bolaget vill också prissätta sin produkt som en premiumprodukt vilket gör att man får svårt att konkurrera med lokala lågkostnadsalternativ. Det finns en stor potential i den asiatiska regionen men det kan komma att krävas betydande investeringar för att dels arbeta sig in på marknaderna där det sannolikt kommer krävas en stark lokalpartner och försäljningspersonal, dels kostnader för att ta fram lokala lågkostnadsprodukter. På flygplatser är det främsta fokuset att säkerställa säkra förhållanden för flygplanens landningar och avgångar. Detta inkluderar system för friktionsmätning, som är avgörande för att bedöma däckens grepp på rullbanan, samt väderinformationssystem som är nödvändiga för att hantera flygtrafiken vid olika väderförhållanden.

På vägar handlar det ofta om att säkerställa trygga körförhållanden, där liknande teknologier som på flygplatser används. Det inkluderar även system och tjänster för att förbättra trafikflödet och minimera olycksrisker. Det är vanligt att affären är av engångsart och att det inte finns några återkommande intäkter, annat än kortare serviceavtal, vilket är ett problem som branschen som helhet dras med. På senare år har det blivit mer vanligt med en begränsad återkommande intäkt i form av mjukvarulösningar kopplade till de fysiska sensorer som återfinns på marken, i SARSYS fall är det bolagets system MIDAS, som i dagsläget står för en begränsad del av intäkterna.

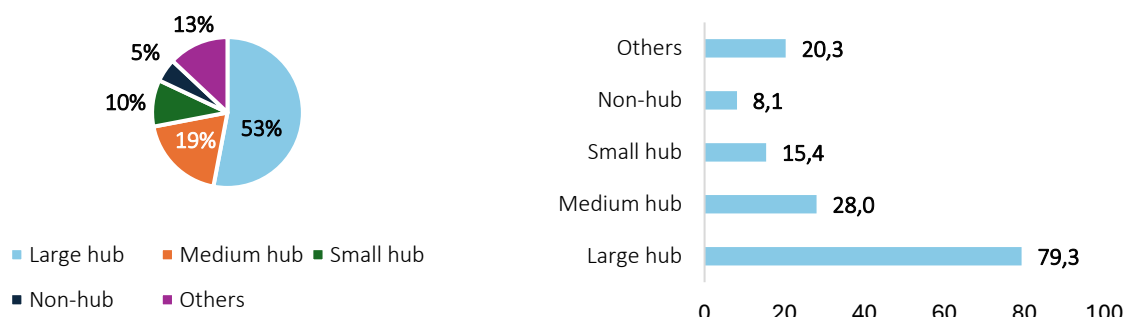
Ovanstående faktorer tillsammans med låga inträdesbarriärer (för de mest lågteknologiska marksensorerna) och friktionsmätning har bidragit till den fragmenterade marknaden, även om många mindre aktörer föll bort i samband med Covid-19-pandemin. Bolagets kundbas består till största delen av större statliga organisationer och företag (exempelvis Swedavia i Sverige och liknande organisationer runtom i världen) vilket gör att införsäljningsperioden blir långa med ledtider om 12 till 36 månader och omgärdas ofta av mycket specialanpassning för att passa regelverket i det specifika landet. Det är inte ovanligt att större upphandlingar av denna typ av system görs i samband med planering av större åtgärder eller uppgradering av flygplatser eller vägnät vilket också bidrar till långa ledtider i försäljningscykeln.

Enligt en rapport från Airports Council International¹ så är flygplatser beroende av finansiering från myndigheter för att modernisera åldrande anläggningar. År 2023 stod flygplatser i Nordamerika inför en eftersläpning av planerade och nödvändiga infrastrukturprojekt som uppgick till minst 151 miljarder dollar. Den totala kostnaden för dessa projekt är mycket större än den finansiering som är tillgänglig genom årliga bidragsprogram och nettovinst genererad av flygplatser. Regulatoriska bördor som har hindrat flygplatser i årtionden fortsätter att begränsa branschens förmåga att investera i infrastruktur. Vidare har, precis som alla andra delar av ekonomin,

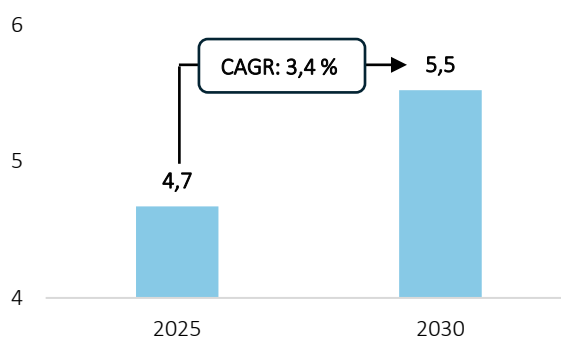
¹ 2023 U.S. Airport Infrastructure Needs Report

flygplatser påverkats av inflation och stigande räntor.

Nedan två diagram illustrerar infrastrukturbehov fram till år 2027, baserat på rapporten *2023 U.S. Airport Infrastructure Needs Report* från Airports Council International².



Marknaden för flygplatsinformationssystem beräknas uppgå till 4,67 miljarder USD år 2025 och förväntas nå 5,52 miljarder USD år 2030, med en årlig tillväxttakt ("CAGR") på cirka 3,4 procent under prognosperioden (2025–2030). Antalet personer som väljer att flyga har under de senaste åren ökat igen efter nedgången under Covid-19-pandemin, vilket har lett till ökad press på flygplatser och flygbolag att investera i avancerade system som kan förbättra deras markdrift och stödja deras mål att minska flygplanens omloppstid. För att förbättra effektivitet och uppkoppling använder kommande flygplatser en rad olika teknologier, inklusive integrerade sensorer för temperatur- och ljusövervakning, smarta bagageetiketter för spårning och dirigering av bagage till flygplanet, biometriska incheckningar med ansiktsgenkänning och hantering av lager för fraktgods. Flygplatser implementerar även teknologier som artificiell intelligens och prediktiv analys för en mängd olika tillämpningar, från kundservice till operativ effektivitet. Integreringen av sådana teknologier för att skapa en överblick över flygplatsens verksamhet och mäta prestation med relevanta nyckeltal förväntas driva marknaden för flygplatsinformationssystem.³



Den bedömda globala marknadstillväxten för flygplatsinformationssystem⁴

² 2023 U.S. Airport Infrastructure Needs Report

³ Mordor intelligence - Airport Information Systems Market Size & Share Analysis - Growth Trends & Forecasts (2025 - 2030)

⁴ Ibid

Aktien och ägarförhållanden

INFORMATION OM AKTIEN

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.
- Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.
- Det finns innan den förestående Företrädesemissionen finns 14 008 000 aktier i Bolaget.
- Registrerat aktiekapital innan den förestående Företrädesemissionen är 1 400 800,00 kronor.
- Kvotvärdet är 0,10 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Samtliga aktier utgörs av samma serie och har lika rätt till röster och andel av bolagets tillgångar och resultat. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i förhållande till befintligt innehav.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförmedlare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME under kortnamnet SARS. Aktiens ISIN-kod är SE0009320294.

ÄGARSTRUKTUR

Nedanstående tabell visar aktieägandet i Bolaget per den dagen för denna Bolagsbeskrivning.

Ägare	Aktier	Andel kapital/röster, %
CFME Partners AB ⁵	11 796 782	84,2 %
Runway Safe AB	612 241	4,4 %
Zelman Silberthau	536 020	3,8 %
Avanza Pension	330 655	2,4 %
Nordnet Pensionsförsäkring	214 719	1,5 %
Vindtek Norr AB	100 938	0,7 %
Anders Berg	91 943	0,7 %
Martin Gren	66 538	0,5 %
Soner Senyüz	46 820	0,3 %
Jerry Andersson	43 799	0,3 %
Övriga aktieägare	167 545	1,2 %
Summa	14 008 000	100,0 %

UTSPÄDNING

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje aktie som de innehar på avstämningsdagen i Företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Bolaget uppgår till 14 008 000. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 2 101 200,00 SEK, från 1 400 800,00 SEK till 3 502 000,00 SEK. Antalet aktier kommer då att öka med högst 21 012 000 aktier, från 14 008 000 aktier till 35 020 000 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om 60,0 procent.

TECKNINGSOPTIONER

⁵ Ägs gemensamt av Runway Safe AB och Tron Capital AB

SARSYS har inte några utestående teckningsoptioner.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

SARSYS har inte några utestående konvertibla skuldebrev.

AKTIEÄGARAVTAL

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 överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Vid årsstämman den 27 april 2024 beslutade aktieägarna att årets resultat såsom framgår av årsredovisningen för verksamhetsåret 2023 ska balanseras i ny räkning. SARSYS har ingen offentliggjord utdelningspolicy.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt SARSYS bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 27 april 2024 intill slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

STYRELSE

Stefan Nordström

Styrelseledamot i SARSYS sedan 2016 och styrelseordförande i SARSYS sedan 2018.

Född: 1953.

Utbildning: Ekonomistudier vid Lunds universitet (ej avslutade).

Övriga väsentliga uppdrag: Stefan Nordström Invest AB (verkställande direktör och ledamot), Espresso-Xoc AB (ordförande), SwedLIN AB (publ) (ordförande), EQuiLIN AB (ordförande), Maria Winberg Psykologkonsult AB (suppleant).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

Fredrik Graflind

Styrelseledamot i SARSYS sedan 2018.

Född: 1974.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från University of Florida.

Övriga väsentliga uppdrag: Tammeo Aktiebolag (suppleant), ASFT Industries AB (ledamot), CFME Partners AB (ledamot) och Tron Capital AB (ledamot).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

Ulrica Graflind

Styrelseledamot och CFO i SARSYS sedan 2018.

Född: 1969.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, Lunds universitet.

Övriga väsentliga uppdrag: ASFT Industries AB (ordförande), CFME Partners AB (ordförande), JG Capital AB (suppleant), Kyl & Hushållscenter Syd AB (suppleant) Tron Capital AB (suppleant).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

Mikael Larsson

Styrelseledamot i SARSYS sedan 2023.

Född: 1971.

Utbildning: Byggnadsingenjör, Frölunda Gymnasiet samt Airline Transport Pilot, USA, Sverige och Hong Kong.

Övriga väsentliga uppdrag: ASFT Industries AB (ledamot), Runway Safe AB (ledamot), Gausta View AB (ordförande), CFME Partners AB (ledamot) och Clearpath Aviation Advisors AB (ledamot).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

Johan Länsberg

Styrelseledamot i SARSYS sedan 2024.

Född: 1983.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi, Linköpings universitet

Övriga väsentliga uppdrag: Optinator AB (ledamot), Länsberg Förvaltnings Aktiebolag (ledamot), ASFT Industries AB (ledamot), Runway Safe (ordförande och verkställande direktör), Runway Safe IPR AB (ledamot), TF Intressenter AB (ledamot), Runway Safe International AB (ordförande och verkställande direktör), CFME Partners AB (ledamot) och Clearpath Aviation Advisors AB (ordförande).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Mirel Bikic

VD för SARSYS sedan 2025.

Född: 1990.

Utbildning: Kandidatexamen i datorvetenskap från Malmö universitet samt Masterexamen i Management från Lunds universitet.

Övriga väsentliga uppdrag: Bikic Advisory AB (styrelseledamot).

Antal aktier i SARSYS: 0 aktier.

Utvald finansiell information

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Bolagsbeskrivningen. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022 har ingen annan informationen i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Handlingarna finns även tillgängliga på SARSYS hemsida: <https://www.sarsys-asft.com/>. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, årsredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I vissa fall har finansiella siffror i denna Bolagsbeskrivning avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Alla siffror är angivna i svenska kronor.

BOLAGETS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2024

- Koncernens resultaträkning (s. 8)
- Koncernens balansräkning (s. 9)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 10)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023

- Koncernens resultaträkning (s.13)
- Koncernens balansräkning (s. 14)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 17)
- Noter (s. 22)
- Revisionsberättelse (s. 38)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2022

- Koncernens resultaträkning (s. 13)
- Koncernens balansräkning (s. 14)
- Koncernens kassaflödesanalys (s. 17)
- Noter (s. 22)
- Revisionsberättelse (s. 38)



Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för SARSYS och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för SARSYS, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till SARSYS och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenade med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger inom SARSYS kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen, samt en allmän omvärldsbedömning. Risknivåerna har bedömts med utgångspunkt i respektive risks väsentlighet på grundval av sannolikheten för förekomst och förväntad omfattning av deras negativa effekter för Bolaget, där skalan låg, medel och hög illustrerar Bolagets bedömning av dessa parametrar. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på SARSYS verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i SARSYS minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

Marknadsförhållanden och konjunkturutveckling

SARSYS är ett av de ledande bolagen inom utveckling och tillverkning av friktions och vädersystem för väg- och flygplats säkerhetssystem. Efterfrågan på Bolagets produkter är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de branscher, industrier och sektorer till vilka SARSYS erbjuder sina tjänster, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där SARSYS bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursförändringar, räntenivåer och inflation. Efterfrågan på Bolagets produkter är även beroende av politiska beslut och prioriteringar, tillgången på arbetskraft, sysselsättningsgraden, investeringar inom infrastruktur och industri samt teknologisk och digital utveckling. Förändrade marknadsförutsättningar till följd av exempelvis försämrad konjunktur, minskad investeringsvilja hos kunder, ändrade politiska prioriteringar, försenade eller inställda infrastruktursatsningar kan leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Negativ konjunkturutveckling samt ändrade marknadsförhållanden och marknadstrender kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Bolagets framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av bolagens nyckelpersoner slutar eller bolagen misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på bolagens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Bolagets verksamhet bedrivs på den internationella marknaden. Förändringar i lagar och andra regler som exempelvis avser utländskt ägande, statligt deltagande och skatter kan påverka rörelsens resultat och finansiella ställning, likaså förändringar i lagar och regler för arbetsmarknaden i de länder där rörelsen är verksam.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan alla av Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka SARSYS marknadsvärde negativt.

Skydd av immateriella rättigheter och know-how

Bolagets tillgångar består delvis av immateriella rättigheter. Framtida produkter och teknologiutveckling kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör större del av koncernens samlade tillgångsmassa. Det finns alltid en risk att bolagen inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på verksamheterna, resultat och finansiella ställning. Det finns alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter bolagens nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolaget är dessutom beroende av know-how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know-how, eller att bolagen inte lyckas skydda sitt kunnande eller varumärken på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på SARSYS. Det kan inte uteslutas att Bolaget oavsiktligt kan anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget av i dagsläget okänd anledning dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och säljer får det kommersiella genomslag på marknaden som förespeglas i denna Bolagsbeskrivning. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

De produkter och system som Bolaget levererar till sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produkter och koncept. Om konkurrenter lyckas utveckla mer avancerade eller kostnadseffektiva system kan det leda till att företagets produkter snabbt blir föråldrade. Ny teknik, såsom AI-baserade prognosverktyg eller mer precisa sensorer, kan minska efterfrågan på äldre system. Marknaden kan locka till sig nya aktörer med innovativa affärsmodeller eller teknologi, vilket kan pressa priser och minska företagets marknadsandel. Konkurrenter, särskilt de med större resurser eller storskalig produktion, kan erbjuda liknande lösningar till lägre priser. Detta kan tvinga företaget att sänka sina marginaler för att vara konkurrenskraftigt. Om konkurrenter anpassar sig snabbare till förändrade säkerhets- eller miljökrav kan de få en fördel gentemot företag som inte har samma förmåga att snabbt omstrukturera sin verksamhet. Ovan beskrivna potentiella osäkerheter ökar risken för att Bolaget skulle kunna sakna förmåga att uthålligt och effektivt hävda sig i konkurrensen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktansvar och försäkringsskydd

Koncernbolagens verksamheter, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att bolagen har försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att de blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av bolaget. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot bolagen på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av befintligt försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på berört bolags verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Likviditetsbrist

Likviditetsrisk avser risken för att något av koncernbolagen på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Bolagens likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att något av bolagen som en följd av idag okända händelser kan komma att få en brist på likvida

medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida finansieringsbehov

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av SARSYS och dess dotterbolag. Om SARSYS inte får tillgång till finansiering på för SARSYS acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på SARSYS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AKTIERELATERADE RISKER

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i SARSYS är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i SARSYS bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i SARSYS kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Likviditet i aktien och relaterade värdepapper

Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med emissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätterna och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att avyttra aktier och relaterade värdepapper utan att priset på dessa påverkas negativt.

Utdelning

SARSYS befinner sig i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har vid två tillfällen tidigare lämnat utdelning, år 2018 och 2019. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det finns en risk att bolagsstämman inte kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det finns även en risk att verksamheten inte kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i SARSYS har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till SARSYS aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, SARSYS tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med SARSYS eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över SARSYS på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt.

Handel på en oreglerad marknad

Aktierna i SARSYS handlas idag på Nordic Growth Market, en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nordic Growth Market regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nordic Growth Market är mer riskfylld än en investering i ett bolag på en reglerad marknad.

Adresser

BOLAGET

SARSYS AB
Piledalsvägen 51
SE- 271 73 Köpingsbro
0411-651 00

EMISSIONSINSTITUT

Partner Fondkommission AB
Lilla Nygatan 2
411 09 Göteborg
Tel. +46 (0)31-761 22 30

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00

REVISOR

Linda Sallander
Auktoriserad revisor
Ernst & Young Aktiebolag
Box 7850, , 103 99 STOCKHOLM
Tel: 08-520 590 00